

Прспект

(ЛФ) Фонд от фондове

Договорен инвестиционен фонд организиран според законите на
Великото херцогство Люксембург

юли 2012 г.

ВАЖНА БЕЛЕЖКА

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

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

Дяловете представляват неделими части единствено от активите на Фонда. Те не представляват участия в или задължения на и не са гарантирани от държавата, Мениджъра на инвестициите (както са дефинирани в Раздел 10.3. по-долу), Банката депозитар, Управляващото дружество (както е дефинирано в този документ) или друго лице или организация.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(ЛФ) Фонд от фондове

Управляващо дружество

“Юробанк И Еф Джи Фанд Мениджмънт Кампъни (ЛЮКС) С.А.”
(Eurobank EFG Fund Management Company (LUX) S. A.)
ул. “Жан Моне” № 5, L-2180 Люксембург

Съвет на директорите на Управляващото дружество

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

- **г-н Константинос Морианос**, Управляващ директор на “Юробанк И Еф Джи Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.” (Eurobank EFG Asset Management Mutual Fund Management Company S.A.), **Председател на Съвета на директорите**
- **г-н Георгиос Влахакис**, Управляващ директор на “Юробанк И Еф Джи Фанд Мениджмънт Кампъни (ЛЮКС) С.А.” (Eurobank EFG Fund Management Company (LUX) S.A.)
- **г-жа Елени Ласкари**, Управляващ директор на “Юробанк И Еф Джи Прайвит Банк Люксембург С.А.” (Eurobank EFG Private Bank Luxembourg S.A.)
- **г-н Фокион Каравиас**, Директор Ликвидност и Капиталов пазар на “И Еф Джи Юробанк Ергасиас (Гърция)” (EFG Eurobank Ergasias (Greece))
- **г-н Агамемнон Котрозос**, Главен Управител на “Юробанк И Еф Джи Фанд Мениджмънт Кампъни (Люкс) С.А.” (Eurobank EFG Fund Management Company (Lux) S.A.)

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

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

Мениджър на инвестициите

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

Одитори на Фонда и изисквани от закона Одитори на Управляващото дружество

“ПрайсуотърхаусКупърс” С.а р.л.
(PricewaterhouseCoopers S.à.r.l.)
ул. “д’Еш” № 400, L-1014 Люксембург

СЪДЪРЖАНИЕ

1. СТРУКТУРА НА ФОНДА.....	6
2. СРОК НА ФОНДА И ПОДФОНДОВЕТЕ.....	7
3. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ	7
3.1 Общи разпоредби, валидни за всички Подфондове.....	8
3.2 Инвестиционна цел и политика, специфични рискови фактори, референтна валута, профил на инвеститорите във всеки Подфонд.....	10
4. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ.....	11
4.1 Допустими активи.....	11
4.2 Ограничения при инвестиране, приложими към допустимите активи	13
4.3 Ликвидни активи.....	16
4.4 Неразрешени инвестиции.....	16
5. НЕДОБРОСЪВЕСТНА ТЪРГОВИЯ И “МАРКЕТ ТАЙМИНГ”	16
6. ДЯЛОВЕТЕ	17
6.1 Форма, собственост и прехвърляне на Дялове.....	17
6.2 Издаване на Дялове	17
6.3 Ограничения върху издаването на Дялове	19
6.4 Обратно изкупуване на Дялове	19
6.5 Конвертиране на Дялове	20
7. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ	21
7.1 Изчисление на Нетна стойност на активите на Дял.....	21
7.2 Временно спиране на изчисляването на Нетна стойност на активите	23
8. ТАКСИ И РАЗХОДИ НА ФОНДА	25
8.1 Възнаграждение за управление	25
8.2 Възнаграждение на Банката депозитар.....	25
8.3 Допълнителни разходи, които са за сметка на Фонда	25
8.4 Споразумения с клауза за “soft комисиона”	27
9. ПОЛИТИКА НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ	27
10. УПРАВЛЕНИЕ, АДМИНИСТРИРАНЕ И ДИСТРИБУЦИЯ НА ФОНДА	27
10.1 Управляващо дружество	27
10.2 Мениджър на инвестициите.....	28
10.3 Банка депозитар и Агент по плащанията	28
10.4 Административен агент и Регистратор.....	28
10.5 Дистрибутори.....	29
10.6 Одитори на Фонда и Регистриран одитор на Управляващото дружество	30
11. ПРИЛОЖИМО ПРАВО И КОМПЕТЕНТНОСТ	30
12. ОФИЦИАЛЕН ЕЗИК.....	30
ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ.....	30
13.1 Фондът	30
13.2 Данъчно облагане в Люксембург	30

13.3	Притежатели на Дялове.....	31
13.4	Директива на Европейския съюз за облагането на доходи от спестявания.....	31
14.	СЧЕТОВОДНА ГОДИНА.....	31
15.	ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ	31
16.	ДОКУМЕНТИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОВЕРКА.....	32
	ПРИЛОЖЕНИЕ 1 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – КОМБИНАЦИЯ АКЦИИ”	33
	ПРИЛОЖЕНИЕ 2 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – БРИК /Бразилия Русия Индия Китай/”	35
	ПРИЛОЖЕНИЕ 3 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – БАЛАНСИРАНА КОМБИНАЦИЯ”	37
	ПРИЛОЖЕНИЕ 4 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – НЕДВИЖИМИ ИМОТИ”	39
	ПРИЛОЖЕНИЕ 5 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – НОВИ ХОРИЗОНТИ”	42

1. СТРУКТУРА НА ФОНДА

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

Фондът представлява предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа и/или други разрешени финансови ликвидни активи (“ПКИПЦК”) за целите на Директива 2009/65/ЕС, заедно с последващите ѝ изменения (“Директивата за ПКИПЦК”), и Съветът на директорите възнамерява да предлага Дяловете в съответствие с Директивата за ПКИПЦК в определени Държави членки на ЕС.

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

Фондът се управлява от “Юробанк И Еф Джи Фанд Мениджмънт Кампъни (ЛЮКС) С.А.” (“Управляващото дружество”). Управляващото дружество управлява Фонда в съответствие с Правилата за управление, които влязоха в сила на 6 юли 2007 г. и бяха последно изменени на 13 февруари 2012 г. Правилата за управление са на разположение в Търговския и фирмен регистър на Великото Херцогство Люксембург, където инвеститорите могат да ги прегледат и да получат копия от тях. Уведомление за депозирането на изменените Правила за управление в Търговския и фирмен регистър беше публикувано на 12 март 2012 г. в “Мемориал “С”, Сборник с дружествата и асоциациите”.

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

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

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

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

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

2. СРОК НА ФОНДА И ПОДФОНДОВЕТЕ

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

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

Решението и събитието, водещо до прекратяване на Фонда или на Подфонд трябва да бъде оповестено чрез уведомление, публикувано в "Мемориал "С", Сборник с дружествата и асоциациите" ("Мемориал"). Освен това, решението и събитието, довели до ликвидация на Фонда или на Подфонд трябва да бъдат оповестени в поне два вестника с подходящо разпространение, поне единият от които трябва да е люксембургски вестник. Такова решение и събитие ще бъдат съобщени и на Притежателите на Дялове и по друг начин, който Управляващото дружество прецени за подходящ.

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

След приключване на ликвидацията на Фонда, приходите от нея, съответстващи на Дяловете, срещу които не е са разпределяни припадащите се суми, ще бъдат пазени надеждно в люксембургската *Каса за консигнации (Caisse des Consignations)*, докато изтече давностният срок. Що се отнася до ликвидацията на даден Подфонд, приходите от нея, съответстващи на Дяловете, непредявени за изплащане към момента на приключване на ликвидацията, ще бъдат съхранявани от Банката депозитар за период, не по-дълъг от 6 месеца, считано от датата на приключване на ликвидацията. След този период тези приходи ще се съхраняват в *Касата за консигнации*.

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

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

3. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ

3.1 Общи разпоредби, валидни за всички Подфондове

I. Цели на фонда

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

II. Инвестиционна политика на Фонда

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

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

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

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

(i) Дялове в предприятия за колективно инвестиране

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

(ii) Финансови деривативни инструменти

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

(iii) Структурирани финансови инструменти

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

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

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

(iv) Отдаване на заем на ценни книжа/репо сделки

За целите на ефективното управление на портфейлите, Управляващото Дружество може да използва техниките и инструментите на отдаването на заем на ценни книжа и репо сделки, съгласно разпоредбите на Циркулярно писмо 08/356. Паричните гаранции няма да бъдат реинвестирани.

III. Рискови фактори

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

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

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

(i) Пазарен риск

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

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

(ii) Лихвен риск

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

(iii) Кредитен риск

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

(iv) Валутен риск

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

(v) Ликвиден риск

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

(vi) Варанти

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

(vii) Финансови деривативни инструменти

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

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

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

Когато целта на тези сделки е ефективното управление на портфейла, не е задължително деривативните инструменти да са обезпечени от активите в портфейла. Поради това Подфондът може да бъде изложен на допълнителни рискове.

Освен това Подфондът е изложен на специфични рискове, свързани с деривативните инструменти в портфейла му, като тези рискове се повишават поради ливъридж структурата на тези продукти (например нестабилност на базовите активи, риск, свързан с насрещната страна при инструментите, търгувани на извънборсови пазари, пазарна ликвидност и др.)

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

Инвеститорите следва да обърнат внимание на факта, че някои Подфондове могат да инвестират на по-слабо развити или развиващи се пазари, както е посочено в съответните Приложения за тези Подфондове. Тези пазари могат да са нестабилни и неликвидни и инвестициите на Подфондовете на тези пазари могат да бъдат сметнати за спекулативни и да бъдат изправени пред значително забавяне при сетълмента. Рискът от значителни колебания на Нетната стойност на активите и от временно преустановяване на обратното изкупуване на Дялове в тези Подфондове може да бъде по-висок, отколкото при Подфондовете, инвестиращи на големите световни пазари. Наред с това може да съществува по-висок от обичайния риск от политическа, икономическа, социална или религиозна нестабилност, както и от негативни промени в подзаконовите и законовите нормативни актове в слабо развитите или развиващите се пазари. Активите на Подфондовете, инвестиращи на тези пазари, както и получените от Подфондовете приходи могат да бъдат засегнати негативно и от промените във валутните курсове, контрола върху валутния обмен и данъчното законодателство. Съответно Нетната стойност на активите на Дяловете в тези Подфондове може да бъде изложена на значителна волатилност. Възможно е някои от тези пазари да не са възприели стандартите и практиките за водене на счетоводство, одит и финансова отчетност, използвани в по-развитите страни, като пазарите на ценни книжа на такива пазари са изложени на опасността от неочаквано затваряне. Освен това е възможно да има по-слаб надзор от страна на държавата, по-несъвършена правна уредба и по-зле дефинирани данъчни закони и процедури отколкото в страните с по-развити пазари на ценни книжа.

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

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

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

4. ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

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

4.1 Допустими активи

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

Прехвърлими ценни книжа и Инструменти на паричния пазар

- (i) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати на официалния пазар на фондова борса в Разрешена страна (“Официален пазар”) и/или
- (ii) прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен в Разрешена страна (“Регулиран пазар”) и/или
- (iii) наскоро издадени прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, ако условията на емисията включват ангажимент да бъде направено искане за допускане на Официален пазар или Регулиран пазар и това допускане бъде осигурено в рамките на една година от издаването им (за тази цел “Разрешена страна” означава държава членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (“ОИСР”) и всички други държави в Европа, Северна и Южна Америка, Африка, Азия, Тихоокеанския басейн и Океания).
- (iv) инструменти на паричния пазар, различни от приетите на Официален пазар или от търгуваните на Регулиран пазар, които са ликвидни и чиято стойност може да бъде точно определена по всяко време, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на инвеститорите и спестяванията и при положение че тези инструменти са:
 - издадени или гарантирани от централен, регионален или местен орган или централна банка на Държава членка, Европейската централна банка, Европейския съюз или Европейската инвестиционна банка, държава, която не е Държава членка или, в случаите на Федерална държава – от един от членовете на федералната държава, или от публична международна организация, в която членува поне една Държава членка; за целите на тази подточка „Държава членка“ означава държава членка на ЕС или държава от Европейското Икономическо Пространство („ЕИП“), различна от Държава членка от ЕС, или
 - са издадени от предприятие, някои от акциите на което са допуснати на Официален пазар или които се търгуват на Регулираните пазари, за които се говори в точки (i) и (ii) по-горе, или
 - са издадени или гарантирани от организация, която подлежи на надежден надзор в съответствие с критериите, установени от Правото на Общността, или от организация, която е длъжна да спазва и съответно съблюдава правилата за добро управление, смятани от Комисията за надзор на финансовия сектор (“КНФС”) за поне толкова строги, колкото тези, установени от Правото на Общността, като например кредитна институция, която има седалище в държава членка на ОИСР и Държава, която участва в Специалната група за финансови действия срещу прането на пари (“Държава от СГФД”), или
 - са издадени от други органи, принадлежащи към категориите, одобрени от КНФС, при условие че към инвестициите в такива инструменти се прилагат правила за защита на инвеститорите, еквивалентни на тези, посочени в предходните три параграфа и при условие че Емитентът е дружество, чиито капитал и резерви възлизат на поне десет милиона евро (10 000 000 евро) и което представя и публикува годишните си финансови отчети в съответствие с четвъртата директива 78/660/ЕИО, и е юридическо лице, което в рамките на група дружества, включваща едно или повече дружества, търгувани на фондова борса, се занимава с финансирането на групата или е лице, което се занимава с финансирането на различни форми на секюритизация, печелещи от ликвидна линия на банкиране.

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

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

Дялове от Предприятия за колективно инвестиране

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

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

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

Депозити в кредитни институции

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

Финансови деривативни инструменти

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

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

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

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

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

4.2 Ограничения при инвестиране, приложими към допустимите активи

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

Прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар

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

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

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

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

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

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

Дялове в предприятия за колективно инвестиране

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

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

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

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

Депозити в кредитни институции

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

Финансови деривативни инструменти

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

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

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

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

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

Максимална експозиция към една организация

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

Никой подфонд не може да комбинира:

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

Допустими активи издадени от една и съща група

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

Ограничения за придобиване от Емитент на допустими активи

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

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

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

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

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

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

4.3 Ликвидни активи

Подфондовете могат да държат допълнителни ликвидни активи.

4.4 Неразрешени инвестиции

Подфондовете няма да:

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

5. НЕДОБРОСЪВЕСТНА ТЪРГОВИЯ И “МАРКЕТ ТАЙМИНГ”

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

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

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

6. ДЯЛОВЕТЕ

6.1 Форма, собственост и прехвърляне на Дялове

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

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

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

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

Правото на собственост върху Дял се прехвърля с вписване на името на новия титуляр на правото в регистъра на Притежателите на Дялове при предоставяне на Регистратора на документ за прехвърляне, който е надлежно съставен и подписан от прехвърлителя и от придобиващия, когато това е необходимо.

6.2 Издаване на Дялове

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

I. Първоначален период на предлагане

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

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

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

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

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

II. Последващи покупки

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

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

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

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

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

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

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

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

Няма да бъдат издавани Дялове в никой Клас на никой Подфонд през период, когато изчисляването на Нетната стойност на активите на този Подфонд е временно спряно от Управляващото дружество в съответствие с раздела “Временно спиране на изчисляването на Нетната стойност на активите” от този Проспект. В случай че бъде спряна работата с Дялове, Поръчките ще се обработват в първия Ден на оценка след края на такъв период на временно спиране.

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

III. Минимален размер на инвестицията

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

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

6.3 Ограничения върху издаването на Дялове

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

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

6.4 Обратно изкупуване на Дялове

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

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

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

Съветът на директорите може да разреши поръчка за обратно изкупуване да бъде приета от Регистратора след крайния срок (но при всички случаи не по-късно от 18:00 часа в съответния Ден на оценка), при условие че: (i) поръчката е получена от Дистрибутора преди крайния срок - 15:00 часа, (ii) приемането на

такава поръчка няма да се отрази върху други Притежатели на Дялове и (iii) всички Притежатели на Дялове се третира по еднакъв начин.

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

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

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

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

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

По принцип няма да се приемат поръчки за обратно изкупуване чрез възлагане на ценни книжа в натура. Все пак, Управляващото дружество може да извърши (частично или изцяло) плащане под формата на ценни книжа от Подфонда към Притежател на Дялове, вместо да изплати на този Притежател на Дялове паричните приходи от обратно изкупуване. Цялостното или частично изплащане на приходи от обратно изкупуване на Дялове в натура може да се направи само: (i) със съгласието на съответния Притежател на Дялове, като то може да бъде отбелязано в поръчката за обратно изкупуване на Притежателя на Дялове или по друг начин; (ii) като се отчитат осъществимостта на прехвърлянето на ценни книжа и приложимите в Люксембург закони и подзаконовни нормативни актове; (iii) като се вземе под внимание честното и равнопоставено третиране на интересите на всички Притежатели на Дялове и (iv) при представяне на доклад за оценка от Одитора, който ще бъде на разположение за проверка. В случай на изплащане в натура, разходите на Фонда, Регистратора или Банката депозитар по прехвърлянето на ценните книжа върху Притежателя на Дялове, чиито Дялове се изкупуват, са за сметка на този Притежател на Дялове. Като отчита факта, че Управляващото дружество извършва плащания в натура изцяло или отчасти, същото ще полага всички необходими усилия, съобразени както с приложимото законодателство, така и с условията на прехвърляните в натура ценни книжа, за да разпредели тези ценни книжа на всеки Притежател на Дялове, чиито Дялове се изкупуват обратно, пропорционално на броя дялове, които този Притежател на Дялове притежава в съответния Подфонд.

6.5 Конвертиране на Дялове

Дялове от всеки Клас в даден Подфонд могат да се конвертират в Дялове от друг Подфонд.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C = Нетна стойност на активите на Дял в първоначалния Клас

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

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

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

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

7. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

7.1 Изчисление на Нетна стойност на активите на Дял

Нетната стойност на активите на Дял от всеки Клас във всеки Подфонд се изчислява от Административния агент в Референтната валута на съответния Подфонд, както е посочено в съответното Приложение, във всеки Ден на оценка, като стойността на активите на Подфонда, принадлежащи към този Клас

Дялове минус задълженията на Подфонда (включително таксите, разходите и комисионите, определени в раздел "Такси и разходи на Фонда" и всякакви други провизии, определени от Съвета на директорите като необходими или разумни), които са за сметка на този Клас Дялове се разделя на общия брой Дялове в обращение, спадащи към съответния Клас по време на определянето на Нетната стойност на активите в съответния Ден на оценка.

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

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

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

- (i) стойността на всички пари в наличност или под формата на депозит, полици и записи на заповед, вземания, авансово платени разходи, парични дивиденди и лихви, декларирани или натрупани, както беше обяснено по-горе, но все още неизплатени, се изчислява в пълния ѝ размер, освен ако Административният агент или неговите агенти с основание преценят, че е малко вероятно вземанията да бъдат платени или получени изцяло, в който случай размерът на тези вземания ще бъде изчисляван след приспадането на такива отстъпки, каквито се сметнат за подходящи за отразяването на истинската им стойност в подобни случаи;
- (ii) ценни книжа, търгувани на борса или друг Регулиран пазар се оценяват на база на тяхната последно известната цена на съответната борса или пазар, който обикновено е основният пазар за такива активи;
- (iii) ценни книжа, за които няма налични котировки или за които цената, определена съгласно предходната подточка, не отразява точно справедливата им пазарна стойност, ще се оценяват внимателно и добросъвестно въз основа на тяхната разумно прогнозирана продажна цена, според добросъвестно установената от Съвета на директорите политика;
- (iv) когато практиката позволява, ликвидните активи, инструментите на паричния пазар и всички други инструменти, като тези, чиито лихвени проценти се актуализират поне веднъж годишно съобразно пазарните условия, могат да се оценяват по номинална стойност плюс всички натрупани лихви на база амортизационните разходи. Ако се използва методът на амортизационните разходи, съдържанието на портфейла ще бъде прегледано периодично под ръководството на Съвета на директорите, за да се определи дали съществува отклонение между размера на нетните активи, изчислени с използването на пазарни котировки и този, изчислен на база амортизационни разходи. Ако съществува отклонение, което може да доведе до съществено различие или друг несправедлив за Притежателите на Дялове резултат, ще бъдат взети коригиращи мерки, включително, ако е необходимо, изчисление на Нетната стойност на активите чрез използване на наличните пазарни котировки;
- (v) ликвидационната стойност на фючърсни, форуърдни и опционни договори, които не се търгуват на борса или на друг Регулиран пазар ще означава тяхната нетна ликвидационна стойност, определена в съответствие с добросъвестно установената политика на Съвета на директорите, въз основа на последователната практика при отделните видове договори. Ликвидационната стойност на фючърсни, форуърдни и опционни договори, търгувани на борси или на други Регулирани пазари ще се основава на последните известни цени за сетълмент на тези договори на борсите или другите Регулирани пазари, на които Фондът търгува с конкретните фючърсни, форуърдни и опционни договори; в случай че фючърсен, форуърден или опционен договор не е могъл да бъде ликвидиран в деня, за който се определя стойността на нетните активи, като база за определяне на ликвидационната стойност на такъв договор ще се използва стойността, определена от Съвета на директорите като разумна и справедлива;
- (vi) ценни книжа, издадени от инвестиционни фондове от отворен тип, се оценяват по тяхната последна известна Нетна стойност на активите или в съответствие с подточка (ii) по-горе, според пазара, на който тези ценни книжа се търгуват.
- (vii) суап операциите ще се оценяват въз основа на изчисление на текущата нетна стойност на очакваните от тях парични потоци.

- (viii) стойностите, изразени във валута, различна от Референтната валута на даден Подфонд, ще се конвертират по обменния курс за съответния Ден на оценка или по друг обменен курс, определен от Съвета на директорите като подходящ за постигането на справедлива пазарна стойност съгласно подточка (iii).

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

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

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

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

7.2 Временно спиране на изчисляването на Нетна стойност на активите

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

- (i) когато една или повече борси или други Регулирани пазари, от които зависи оценяването на съществена част от активите на Фонда, принадлежащи към съответния Подфонд или когато един или повече пазари на валутата, в която е деноминирана съществена част от активите на Фонда, принадлежащи към този Подфонд, са затворени в непочивни дни или ако търговията на тях е ограничена или временно спряна;
- (ii) когато в резултат на политически, икономически, военни или парични събития или на обстоятелства извън отговорността и контрола на Съвета на директорите, не е практически възможно или разумно да се ликвидират всички или част от активите на Фонда, принадлежащи към съответния Подфонд, без това да окаже сериозно негативно влияние върху интересите на Притежателите на Дялове;
- (iii) в случай на повреда на нормалните средства за комуникация, използвани при оценката на инвестициите на Фонда, принадлежащи към даден Подфонд, или ако поради извънредни обстоятелства не може да се определи с необходимата бързина и точност стойността на актив на Фонда, принадлежащ към този Подфонд;
- (iv) ако в резултат на ограничения върху обмяната на валута или други ограничения, или повреда на нормалните средства за осъществяване на трансфер на средства, извършването на сделки от името на Фонда е станало невъзможно или ако покупките и продажбите на активи на Фонда, принадлежащи към този Подфонд, не могат да бъдат реализирани при нормални обменни курсове.

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

Всяка поръчка за покупка, обратно изкупуване или конвертиране, направена по време на такъв период на временно спиране, може да бъде оттегляна с писмено известие, което трябва да бъде получено от Регистратора преди края на този период на временно спиране. В случай че такова оттегляне не бъде извършено,

въпросните Дялове ще бъдат придобити, изкупени обратно или конвертирани в първия Ден на оценка след края на периода на временно спиране.

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

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

8. ТАКСИ И РАЗХОДИ НА ФОНДА

Следните такси и разходи се изплащат от активите на Фонда:

8.1 Възнаграждение за управление

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

Управляващото дружество плаща следните възнаграждения (такси) и разходи от Възнаграждението за управление, което получава:

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

^(*) Таксите за покупка, обратно изкупуване и конвертиране, които се плащат на Дистрибуторите, не са включени във Възнаграждение за управление.

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

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

8.2 Възнаграждение на Банката депозитар

Срещу предоставяните от нея услуги, Банката депозитар има право да получава от активите на съответния Подфонд възнаграждение (“**Възнаграждение на Банката депозитар**”), което се изплаща в края на всеки месец за изтеклия месец, в рамките на годишен размер, който не надвишава определената като процент сума, посочена в Приложението за всеки Подфонд. Тази процентна сума се изчислява ежедневно върху Нетната стойност на активите за този ден за съответния Клас, през периода, за който се изчислява това възнаграждение. Банката депозитар може да получава и такси за извършени сделки, както е посочено по-долу.

8.3 Допълнителни разходи, които са за сметка на Фонда

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

- всички разходи по учредяването на Фонда и разходите, свързани със създаването на допълнителни Подфондове или Класове след учредяването на Фонда;
- всички данъци, които се дължат върху активите и приходите на Фонда;
- обичайните банкови и брокерски такси при сделки с ценни книжа и други активи, държани в портфейла на Фонда;
- такси, събирани от Банката депозитар и Регистратора, за сделки, извършени от Мениджъра на инвестициите (сделки с портфейла на Фонда) или от инвеститори (сделки с Дялове на Фонда);
- всички разумни непредвидени разходи и плащания, направени от Банката депозитар, Управляващото дружество, Административния агент;

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

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

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

8.4 Споразумения с клауза за “soft комисиона”

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

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

9. ПОЛИТИКА НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПЕЧАЛБАТА

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

Реинвестиращите Дялове капитализират цялата реализирана печалба, докато доходоразпределящите Дялове изплащат дивиденди. Съветът на директорите определя как ще се разпределят приходите на Класовете в Подфондовете, а Управляващото дружество може периодично да обявява, в момент и относно периоди, определени от Съвета на директорите, разпределение на дивиденди под формата на пари в брой или на Дялове, както е обяснено по-долу.

Освен ако изрично не е поискано нещо различно, дивидентите ще се реинвестират в нови Дялове от същия Клас на същите Подфондове, като инвеститорите ще бъдат уведомявани за подробностите с извлечение за дивиденди. Няма да се събират такси за покупка при реинвестирането на дивиденди или други видове разпределение.

По отношение на Класовете, имащи право да правят разпределение, дивидентите, ако има такива, ще бъдат обявявани и разпределяни ежегодно. Освен това е възможно да се обявяват междинни дивиденди, които да се разпределят периодично на интервали, определени от Съвета на директорите в рамките на законовите разпоредби.

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

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

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

10. УПРАВЛЕНИЕ, АДМИНИСТРИРАНЕ И ДИСТРИБУЦИЯ НА ФОНДА

10.1 Управляващо дружество

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

Управляващото дружество е учредено на 22 март 2006 г. за неограничен срок от време с цел да управлява ПК ИПЦК. Към настоящия момент Управляващото дружество управлява договорните фондове “(LF)”

и “(LF) Fund of Funds”. Неговият устав е публикуван в Мемориал на 10 април 2006 г., а измененията в него са публикувани в Мемориал на 19 август 2006 г.

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

10.2 Мениджър на инвестициите

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

Eurobank EFG ASSET MANAGEMENT MFMC е управляващо дружество, напълно съобразено с Директива 2001/107/ЕО, което принадлежи към Групата “И Еф Джи Юробанк Ергасиас С.А.”, и има адрес на управление в Атина. Единствената цел на Eurobank EFG ASSET MANAGEMENT MFMC е управлението на предприятия за колективно инвестиране, в съответствие с чл. 4 (1) от гръцкия Закон 3283/2004. То се намира под надзора на Гръцката комисия за капиталови пазари (“ГККП”).

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

10.3 Банка депозитар и Агент по плащанията

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

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

На Банката депозитар се възлага съхранението на активите на Фонда и тя изпълнява всички операции, свързани с ежедневното администриране на активите на Фонда. Останалите задължения на Банката депозитар са да:

- осигурява осъществяването на продажбата, издаването, обратното изкупуване, конвертирането и обезсилването на Дялове от всеки Подфонд, извършени от името на Фонда или Управляващото дружество, в съответствие със Закона от 2010 година и Правилата за управление;
- осигурява изчисляването на стойността на Дяловете в съответствие със Закона от 2010 година и Правилата за управление;
- изпълнява нарежданията на Управляващото дружество и Мениджъра на инвестициите, освен ако те противоречат на приложимия закон или на Правилата за управление;
- предприема необходимите действия, така че при сделки с активи на Фонда, насрещната престация по сделката да бъде предоставяна на Фонда в обичайните времеви рамки, предвидени в Правилата за управление; и
- предприема необходимите действия за изплащането на дивиденди в съответствие с Правилата за управление.

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

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

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

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

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

10.4 Административен агент и Регистратор

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

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

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

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

10.5 Дистрибутори

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

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

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

10.6 Одитори на Фонда и Регистриран одитор на Управляващото дружество

Одитор на Фонда и Регистриран одитор на Управляващото дружество е “ПрайсуотърхаусКупърс” С.а.р.л.

11. ПРИЛОЖИМО ПРАВО И КОМПЕТЕНТНОСТ

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

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

12. ОФИЦИАЛЕН ЕЗИК

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

13. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

13.1 Фондът

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

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

13.2 Данъчно облагане в Люксембург

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

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

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

13.3 Притежатели на Дялове

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

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

13.4 Директива на Европейския съюз за облагането на доходи от спестявания

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

Директивата предвижда, че някои плащания на лихви и разпределения/обратни изкупувания, свързани с инвестиционни фондове, направени от агент по плащанията (по смисъла на Директивата), намиращ се в държава членка на Европейския съюз, в асоциирана или зависима територия или трета страна (както са дефинирани в Директивата) към физически или определени юридически лица (остатъчни лица по смисъла на Директивата), които пребивават в друга държава членка на ЕС или в свързани или зависими територии, ще бъдат или декларирани от агента по плащанията на данъчните органи в страната по адреса/седалището на тези лица, или ще подлежат на облагане с данък при източника, в зависимост от това къде се намира агентът по плащанията. Приложимият режим ще зависи от държавата, в която се намира седалището на агента по плащанията.

14. СЧЕТОВОДНА ГОДИНА

Счетоводството на Фонда се приключва всяка година на 31 декември. Първата счетоводна година ще приключи на 31 декември 2006 г.

15. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ

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

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

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

Първият публикуван финансов отчет ще бъде одитираният финансов отчет към 31 декември 2006 г.

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

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

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

16. ДОКУМЕНТИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОВЕРКА

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

- (1) Проспектът и документът Ключова Информация за Инвеститорите (копия от които могат да бъдат получени на адреса на управление на Управляващото дружество безплатно);
- (2) Правилата за управление (копия от които могат да бъдат получени на адреса на управление на Управляващото дружество безплатно);
- (3) Договорът за Банка депозитар и Агент по плащанията между Управляващото дружество и “И Еф Джи Прайвит Банк (Люксембург) С.А.”;
- (4) Договорът за Административен агент, Регистратор и Агент по прехвърлянията между Управляващото дружество и “И Еф Джи Прайвит Банк (Люксембург) С.А.”;
- (5) Договорът между Управляващото дружество и Мениджъра на инвестициите.
- (6) Уставът на Управляващото дружество.

ПРИЛОЖЕНИЯ

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

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

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

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

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

Инвестиране в ликвидни активи, предприятия за колективно инвестиране, финансови деривативни инструменти, структурирани финансови инструменти, договори за даване назаем на ценни книжа и репо сделки може да се извършва в границите, определени в раздели 3.1 и 4 на този Проспект.

3. Рискови фактори

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

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 50%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е подход на обвързване (commitment approach).

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

4. Профил на инвеститорите

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

5. Първоначален период на предлагане

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

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

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

“Юробанк И Еф Джи Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.”

7. Класове Дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 7 Класа Дялове:

- Юробанк И Еф Джи (Eurobank EFG)
- Полбанк (Polbank)
- Пощенска банка (Postbank)
- Банкпост (BancPost)
- Юробанк И Еф Джи I (Eurobank EFG I)
- Юробанк И Еф Джи USD (Eurobank EFG USD)
- Пощенска банка (Postbank) BGN

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

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

Клас	Юробанк И Еф Джи I (Eurobank EFG I)	Юробанк И Еф Джи (Eurobank EFG)	Юробанк И Еф Джи USD (Eurobank EFG USD)	Полбанк (Polbank)	Пощенска банка (Postbank)	Пощенска банка (Postbank) BGN	БанкПост (BancPost)
Възнаграждение за управление	1%	2%	2%	3%	3%	3%	3%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	1,5%	1,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%

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

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

8. Такси и разходи

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

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

Годишни оперативни разходи

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

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

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

9. ISIN кодове

Eurobank EFG (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272937516
Eurobank EFG I (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272937862
Eurobank EFG (USD) (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0647577252
Polbank (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272938167
Bancpost (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272939488
Postbank (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0272939215
Postbank (BGN) (LF) Fund of Funds - Equity Blend	LU0391048815

ПРИЛОЖЕНИЕ 2 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – БРИК /Бразилия Русия Индия Китай/” (“Подфондът”)

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

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира активите си предимно в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, както са описани в член 41 (1), подточка (е) от Закона от 2010 година и които инвестират главно в акции на компании, търгувани на капиталовите пазари в Бразилия, Русия, Китай, Индия и/или акции на компании, извличащи значителна част от доход си от тези пазари. Целевите колективни инвестиционни схеми могат да бъдат фондове от отворен тип, търгувани на фондови борси (ETF's).

На второ място, Подфондът може да инвестира в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, които инвестират в акции на компании, опериращи в същите географски региони, включително Латинска Америка, Голям Китай, Азия с изключение на Япония и Източна Европа. В допълнение Подфонда може да инвестира в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, които инвестират в банкови депозити и инструменти на паричния пазар, както и в прехвърлими дългови ценни книжа.

В случай, когато индиректно инвестиране чрез ПКИПЦК и ПКИ не е възможно или твърде скъпо, Подфондът може да инвестира директно в акции и други еквиваленти ценни книжа на компании, които имат експозиция или значителна част от техния бизнес в страните, споменати в предишните два параграфа, приети на Официални Пазари или търгувани на Регулирани Местни и/или Международни Пазари, разположени извън Индия, Китай и Русия.

Такива директни инвестиции не могат да надвишават като цяло 20% от Нетната стойност на активите на Подфонда.

Инвестиране в ликвидни активи, предприятия за колективно инвестиране, финансови деривативни инструменти, структурирани финансови инструменти, договори за даване на заем на ценни книжа и репо сделки може да се извършва в границите, описани в пълния проспект. За целите на ликвидността финансови деривативи на по-развити фондови пазари могат да бъдат използвани за хеджиране срещу рискове на акции.

3. Рискови фактори

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

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 50%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е подход на обвързване (commitment approach).

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

4. Профил на инвеститорите

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

5. Първоначален период на предлагане

Денят за първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 27 август 2007 г. През този едномесечен период се приемат поръчки за покупка на цена 1 евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да следват правилата, описани в част 6.2., точка I от този Проспект.

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

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

“Юробанк И Еф Джи Асет Мениджмънт Мючъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.”

7. Класове Дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 9 Класа Дялове:

- Юробанк И Еф Джи (Eurobank EFG)	- Юробанк И Еф Джи USD (Eurobank EFG USD)	- Полбанк (Polbank)	- Пощенска банка (Postbank)	- Банкпост (BancPost)
- Юробанк И Еф Джи I (Eurobank EFG I)		- Пощенска банка BGN (Postbank BGN)	Интерамерикан	Интерамерикан I

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

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

Клас	Юробанк И Еф Джи I (Eurobank EFG I)	Юробанк И Еф Джи (Eurobank EFG)	Юробанк И Еф Джи USD (Eurobank EFG USD)	Полбанк (Polbank)	Пощенска банка (Postbank)	Пощенска банка (Postbank) BGN	БанкПост (BancPost)	Интераме рикан	Интераме рикан I
Възнаграждение за управление	1%	2%	2%	3%	3%	3%	3%	2%	1.5%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	2%	2%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2%	0,5%

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

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

8. Такси и разходи

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

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

Годишни оперативни разходи

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

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

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

9. ISIN кодове:

Eurobank EFG (LF) Fund of Funds - BRIC	LU0316846335
Eurobank EFG I (LF) Fund of Funds - BRIC	LU0316845873
Eurobank EFG (USD) (LF) Fund of Funds - BRIC	LU0647577500
Interamerican (LF) Fund of Funds - BRIC	LU0336553804
Interamerican I (LF) Fund of Funds - BRIC	LU0336554018
Polbank (LF) Fund of Funds - BRIC	LU0316846681
Bancpost (LF) Fund of Funds - BRIC	LU0316847143
Postbank (LF) Fund of Funds - BRIC	LU0316846921
Postbank (BGN) (LF) Fund of Funds - BRIC	LU0391049201

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

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

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Фондът цели нарастване на капитала в умерено дългосрочен план, предоставяйки консервативна и балансирана инвестиционна експозиция към облигации, недвижими имоти, суровини, акции и кеш.

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

На второ място, Подфондът ще инвестира директно в банкови депозити и инструменти на паричния пазар.

Ликвидности, финасови деривативи, структурирани финасови инструменти, заемане и отдаване на ценни книжа могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в част 3.1 и 4. от Проспекта.

3. Рискови фактори

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

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 50%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е подход на обвързване (commitment approach).

Референтният портфейл, използван за изчисляване на относителен VaR е следният: 25% MSCI AC World + 60% ML EMU Broad Index + 10% DL UBS Commodity Index + 5% DJ Wilshire REITS TR Index

4. Профил на инвеститорите

Подфондът има среднорисков профил и е насочен към инвеститори, които искат да инвестират във фонд, чиито активи се инвестират в дялове на ПКИПЦК с различни инвестиционни цели, и които се стремят да печелят от тяхното активно управление.

5. Първоначален период на предлагане

Денят на първоначално предлагане на Подфонда ще бъде 28 януари 2008г. През този еднодневен период се приемат поръчки за покупка на цена 1 евро. Плащанията за покупки, извършени през този ден на първоначално предлагане, трябва да се извършват съобразно правилата, посочени в раздел 6.2, точка I на този Проспект.

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

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

„Юробанк И Еф Джи Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Миниdjмънт Кампъни СА”

7. Класове дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 8 Класа Дялове:

Юробанк И Еф Джи - (Eurobank EFG)	Полбанк (PLN) (Polbank PLN)	Пощенска банка - (Postbank)	Банкпост -(BancPost)	Полбанк (Polbank)
Юробанк И Еф Джи I - (Eurobank EFG I)	Юробанк И Еф Джи USD (Eurobank EFG USD)		Пощенска банка (BGN) (Postbank BGN)	

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

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

Клас	Юробанк И Еф Джи I (Eurobank EFG I)	Юробанк И Еф Джи (Eurobank EFG)	Юробанк И Еф Джи USD (Eurobank EFG USD)	Полбанк (Polbank)	Полбанк (PLN) (Polbank PLN)	Пощенска банка (Postbank)	Пощенска банка (BGN) (PostbankBGN)	Банкпост (BancPost)
Възнаграждение за управление	1%	2%	2%	3.5%	3%	3%	3%	3%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	1,5%	1,5%	3.5%	2.5%	2,5%	2,5%	2,5%

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

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

8. Такси и разходи

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

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

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте торната таблица (*)
- Възнаграждение за Банката депозитар: До 0,50% годишно

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

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

9. ISIN кодове

Eurobank EFG (LF) Fund of Funds - Balanced Blend	LU0347746173
Eurobank EFG I (LF) Fund of Funds - Balanced Blend	LU0347746256
Eurobank EFG (USD) (LF) Fund of Funds - Balanced Blend	LU0647577336
Polbank (LF) Fund of Funds - Balanced Blend	LU0347745951
Polbank (PLN) (LF) Fund of Funds - Balanced Blend	LU0438089749
Bancpost (LF) Fund of Funds - Balanced Blend	LU0347746090
Postbank (LF) Fund of Funds - Balanced Blend	LU0347745878
Postbank (BGN) (LF) Fund of Funds - Balanced Blend	LU0391049110

ПРИЛОЖЕНИЕ 4 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – НЕДВИЖИМИ ИМОТИ” (“Подфондът”)

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

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Инвестиционната цел на Подфонда е да предостави дългосрочно нарастване на капитала. Подфондът инвестира активите си предимно в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, както са описани в член 41 (1), подточка (е) от Закона от 2010 година и които инвестират главно в акции на компании от индустрията на недвижимите имоти/имущество (REITS, etc.), предимно разположени в развитите страни, с наблягане в Северна Америка/САЩ или които извличат значителна част от дохода си от тези пазари. Дялове на ПКИ, описани по-горе не могат да надвишават 30% от нетните активи на Подфонда, както е описано в чл. 46 (2) от Закона от 2010г. Целевите колективни инвестиционни схеми могат също да бъдат фондове от отворен тип, търгувани на фондови борси (ETFs), описани по-горе, търгувани на всяка подходяща фондова борса.

На второ място, Подфондът може да инвестира в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, които инвестират в световни акции, световни акции свързани с индустрията на недвижимите имоти и световни REITS.

В допълнение, Подфондът може да инвестира в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, както са описани по-горе, които инвестират в банкови депозити и инструменти на паричния пазар и прехвърлими дългови ценни книжа.

В случай, когато индиректно инвестиране чрез ПКИПЦК и ПКИ, както е описано по-горе, не е възможно или е твърде скъпо, или ограничено от размера на целевия ПКИ, Подфондът може да инвестира директно в акции или конвертируеми ценни книжа, свързани с допустими активи или други финансови инструменти свързани с допустими активи, емитирани от компании от индустрията на недвижимите имоти в САЩ и/или Европа. Такива директни инвестиции не могат да надвишават като цяло 20% от Нетната стойност на активите на Подфонда.

Инвестиране в ликвидни активи, финансови деривативни инструменти, структурирани финансови инструменти, договори за даване на заем на ценни книжа и репо сделки може да се извършва в границите, описани в раздел 3.1. и 4 на Проспекта.

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори, характерни за Подфонда, са рисковете, свързани с инвестирането в пазара на недвижимите имоти, дялови ценни книжа, ценни книжа с фиксиран доход, като пазарен риск, рискове от инвестирането в акции, лихвен риск, ликвидност, кредитен и валутен риск, а когато е приложим – риск, свързан с използването на финансови деривативи. Тези рискове са допълнително описани в раздел “Рискови фактори” на Проспекта.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 50%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е подход на обвързване (commitment approach).

Референтният портфейл, използван за изчисляване на относителен VaR е следният: 50% FTSE EPRA/NAREIT Developed Index + 50% FTSE EPRA/NAREIT N America Index

4. Профил на инвеститорите

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

5. Първоначален период на предлагане

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

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

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

“Юробанк И Еф Джи Асет мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.”

7. Класове Дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 13 Класа Дялове:

- Юробанк И Еф Джи	-Юробанк И Еф Джи I	- Полбанк	Пощенска банка	- Банкпост	-Интерамерикан
- Юробанк И Еф Джи (USD)	- Юробанк И Еф Джи I (USD)	- Полбанк (USD)	- Пощенска банка (USD)	-Банкпост (USD)	- Интерамерикан (USD)
		- Полбанк (PLN)			

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

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

Клас	Юробанк И Еф Джи I (Eurobank EFG I)	Юробанк И Еф Джи (Eurobank EFG)	Полбанк (Polbank)	Пощенска банка (Postbank)	БанкПост (BancPost)	Интераме рикан	Полбанк (PLN) (Polbank PLN)
Възнаграждение за управление	2%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	1.5%	2,5%	2,5%	2,5%	2.5%	2,5%

Клас	Юробанк И Еф Джи I (USD)	Юробанк И Еф Джи (USD)	Полбанк (USD)	Пощенска банка (USD)	БанкПост (USD)	Интераме рикан (USD)
Възнаграждение за управление	2%	3%	3%	3%	3%	3%
Такса за обратно изкупуване	0,5%	1.5%	2,5%	2,5%	2,5%	2.5%

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

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

8. Такси и разходи

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

- Такса за покупка: До 4%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на Дялове от Класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към Класа, в който стават Притежатели на Дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

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

9. ISIN кодове:

Eurobank EFG (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517847660
Eurobank EFG (USD) (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517848049
Eurobank EFG I (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517848395
Eurobank EFG (USD) I (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517848551
Polbank (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517848718
Polbank (USD) (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517848981
Polbank (PLN) (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0519956600
Postbank (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517849104
Postbank (USD) (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517849369
Bancpost (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517849526
Bancpost (USD) (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517849872
Interamerican (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517850029
Interamerican (USD) (LF) Fund of Funds - Real Estate	LU0517850375

ПРИЛОЖЕНИЕ 5 - “(ЛФ) ФОНД ОТ ФОНДОВЕ – НОВИ ХОРИЗОНТИ”

(“Подфондът”)

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

1. Референтна валута

Евро (EUR)

2. Инвестиционна цел и политика

Инвестиционната цел на подфонда е да инвестира активите си предимно в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, както са описани в член 41 (1), подточка (е) от Закона от 2010 година, които главни инвестират в акции на компании, лисвани или търгувани на Frontier Markets (вж. Бележка 1), включително, но не само Северна Африка и Близкият Изток и/или акции на компании учредени, листвани или търгувани на основните борси, но които извличат значителна част от доходите си от тези пазари.

На второ място, подфондът може да инвестира в дялове на ПКИПЦК и/или други ПКИ, описани по-горе, които инвестират в акции на компании учредени, листвани или търгувани на Развиващите се пазари и/или всеки географски регион, който ги включва.

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

Целеви ПКИ могат да бъдат борсово търгувани фондове от отворен тип (ETF's).

В случай, когато не директните инвестиции през ПКИПЦК и ПКИ не са възможни или твърде скъпи, подфондът може директно да инвестира в акции и други прехвърлими ценни книжа на компании, както са описани в първите два параграфа, приети на официални борси или търгувани на регулирани местни и / или международни пазари. Такива директни инвестиции не могат да надвишават като цяло 20% от нетните активи на подфонда.

Ликвидности, финансови деривативни инструменти, структурирани финансови инструменти, заемане на ценни книжа и репо сделки могат да бъдат използвани в ограниченията, описани в пълния Проспект. За целите на ликвидност, финансови деривативи на по-развитите пазари на акции могат да бъдат използвани като залог за хеджиране на риска от акции.

Бележка 1: Frontier Markets (Нови хоризонти) е икономически термин, който първоначално е използван от Международната Финансова Корпорация през 1992. Най-често се използва, за да опише подклас на Развиващите се пазари, които имат ниска пазарна капитализация и/или нисък годишен оборот и/или пазарни ограничения, неподходящи за включването му в по-големите индекси на Развиващите се пазари, но въпреки това са демонстрирали сравнителна отвореност и достъпност за чужди инвеститори и не са в условия на извънредна икономическа и политическа нестабилност, въпреки че такъв риск не може да бъде изключен.

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

3. Рискови фактори

Основните рискови фактори характерни за този подфонд са рисковете свързани с инвестирането на Frontier markets (Нови хоризонти). Тези пазари могат да бъдат волатилни и неликвидни и инвестициите на подфонда на такива пазари могат да се сметат за спекулативни и обект на значителни забавяния на изпълнението на поръчките. В допълнение, може да съществува по-висок от обикновеното риск от политическа, икономическа, социална и религиозна нестабилност и неблагоприятни промени в правителствените разпоредби и закони на Frontier markets. Други основни рискове характерни за този подфонд са рисковете свързани с акции, облигации, т.е. пазарен риск, рисковете по лихвени нива, ликвидност, кредитен и валутен риск и когато е приложимо рисковете свързани с употребата на финансови деривативи. Тези рискове са допълнително описани в част „Рискови фактори” на Проспекта.

Методологията за изчисляването на общата експозиция е относителен VaR.

Нивото на ливъридж не се очаква да надхвърли 50%. Избраният метод за изчисляване на ливъриджа е подход на обвързване (commitment approach).

Референтният портфейл, използван за изчисляване на относителен VaR е следният: MXFM Index

4. Профил на инвеститорите

Подфондът е с високо рисков профил и е адресиран към инвеститори, които търсят потенциал за висока възвращаемост посредством участието във фонд, чийто активи са инвестирани в диверсифициран портфейл от дялове на различни ПКИПЦК и/или други ПКИ, описани в член 41 (1), подточка (е) от Закона 2010 година на Frontier markets и очакват ползи от активното им управление.

5. Първоначален период на предлагане

Първоначалният период на предлагане на Подфонда ще бъде на 12 септември 2011г. През този еднодневен период, записвания ще се приемат на цена от € 10. Плащания за записвания направени през този ден трябва да следват правилата, описани в част 6.2. точка I от настоящия Проспект.

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

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

“Юробанк И Еф Джи Асет Мениджмънт Мючуъл Фанд Мениджмънт Кампъни С.А.”

7. Класове дялове

Понастоящем в Подфонда съществуват 9 Класа Дялове:

- Юробанк И Еф Джи	-Юробанк И Еф Джи I	- Полбанк (PLN)	Пощенска банка (BGN)	- Банкпост (RON)	-Интерамерикан
- Юробанк И Еф Джи (USD)	- Юробанк И Еф Джи I (USD)				- Интерамерикан (USD)

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

- Класове със знака “I” в наименованието си са запазени за институционални инвеститори и поради това се ползват от намален “taxe d’abonnement”;
- Всички Класове са деноминирани в Евро с изключение на класовете, които имат отбелязан USD в скоби, които са деноминирани в Щатски Долари, „Полбанк”(PLN), който е деноминиран в Полски Злоти (PLN), „Пощенска Банка“ (BGN), който е деноминиран в Български Лев (BGN) и „Банкпост“ (RON), който е деноминиран в Румънски Леи (RON).
- приложимите максимални Възнаграждения за управление и такси за обратно изкупуване се различават при различните Класове, както следва:

Клас	Юробанк И Джи I	Юробанк И Еф Джи	Юробанк И Еф Джи (USD)I	Юробанк И Еф Джи (USD)	Полбанк (PLN)	Пощенска Банка (BGN)	Банкпост (RON)	Интерамерикан	Интерамерикан (USD)
------	-----------------------	---------------------------	----------------------------------	---------------------------------	------------------	----------------------------	-------------------	---------------	------------------------

Такса управление	1%	2%	1%	2%	3%	3%	3%	2%	2%
Такса обратно изкупуване	0,5%	2%	0,5%	2%	2,5%	2,5%	2,5%	2%	2%

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

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

8. Такси и разходи

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

- Такса за покупка: До 4%
- Такса за обратно изкупуване: Вижте горната таблица
- Такса за конвертиране: Не може да надхвърля разликата между таксата за покупка, първоначално заплатена при покупка на Дялове от Класа, който напускат и таксата за покупка, приложима към Класа, в който стават Притежатели на Дялове.

Годишни оперативни разходи

- Възнаграждение за управление: Вижте горната таблица
- Възнаграждение на Банката депозитар: До 0,50% годишно

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

9. ISIN кодове:

Eurobank EFG (LF) Fund of Funds - New Frontiers	LU0646785070
Eurobank EFG (USD) (LF) Fund of Funds - New Frontiers	LU0646785237
Eurobank EFG I (LF) Fund of Funds - New Frontiers	LU0646785153
Eurobank EFG (USD) I (LF) Fund of Funds - New Frontiers	LU0646785310
Interamerican (LF) Fund of Funds - New Frontiers	LU0646785583
Interamerican (USD) (LF) Fund of Funds - New Frontiers	LU0646786128
Polbank (PLN) (LF) Fund of Funds - New Frontiers	LU0646785666
Postbank (BGN) (LF) Fund of Funds - New Frontiers	LU0646785740
Bancpost (RON) (LF) Fund of Funds - New Frontiers	LU0646786045