AMUNDI FUND SOLUTIONS

Société d'Investissement à Capital Variable

Люксембургски Инвестиционен Фонд

ПРОСПЕКТ

От февруари 2023 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

ДЕФИНИЦИИ 5
ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ 10
Защита на данните 11
Отчитане 12
ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ОБЕДИНЕНОТО КРАЛСТВО 14
ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО С ПРОМЕНЛИВ КАПИТАЛ (ИДПК) 19
Структура 19
Инвестиционна цел 19
Субфондове 20
Дялове 20
Създаване на допълнителни субфондове/дялове 20
Ценообразуване, основна и референтна валута 21
Структура на активите/обединяване на активи 21
Конфликт на интереси 21
СУБФОНДОВЕ 23
Инвестиционна политика 23
Устойчиво инвестиране 24
Управление на риска 29
Инвестиционни цели и профили на инвеститора 31
Облигационни субфондове – профили на инвеститора 31
Мултиактивни субфондове – инвеститорски профили 32
Инвестиционни цели 32
АКЦИИ 63
Класове Акции 63
Характеристики на някои дялове 63
Хеджирани дялове класове 64
Собственост 64
Наличност 65
Политика на разпространение 65
Нетна стойност на активите 66
Спиране на изчислението 67
Оценяване на активите 67
СДЕЛКИ С АКЦИИ 72
Как се извършва записване? 72
Планове за автоматично инвестиране 72
Борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма 72
Как да платите? 73
Как да конвертирате? 73
Как да изкупим обратно? 74
Систематичен план за оттегляне 75
Цена на сделката 75
Време за извършване на сделките 76
Прекомерно търгуване/ избор на пазарен момент 78
ТАКСИ, ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И РАЗХОДИ 79
Такса продажба 79
Такса отложена продажба 79
Такса конвертиране 80
Такса обратно изкупуване 81
Други разходи 81
Такса за управление 81

Такси за Депозитаря, Агента по разплащанията и Администратора 82
Дистрибуторска такса 82
Такси за основен/захранващ фонд 82
Най-добро изпълнение 82
Споразумения за споделяне на комисионни 83
Разходи и такси за Финансови деривативни инструменти 83
Такса за гаранция 83
Други разходи и разноски 83
ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ 85
1. Ограничения 85
2. Суап договори и техники за ефективно управление на портфейла 92
(A) Суап договори 93
(B) Техники за Ефективно управление на портфейла 93
(C) Управление на обезпеченията 95
(D) Техники на съвместно управление 96
ОТС ФИНАНСОВИ ДЕРИВАТИВНИ СДЕЛКИ И ТЕХНИКИ ЗА ЕФЕКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФОЛИОТО 99
УПРАВЛЕНИЕ И АДМИНИСТРАЦИЯ 103
Управляващо дружество 103
Депозитар и Агент по разплащанията 103
Администратор 106
Дистрибутор/ Домицилиарен агент 106
Регистратор и Агент по прехвърлянията 107
ИНВЕСТИЦИОННИ МЕНИДЖЪРИ 107
Подинвестиционен(-ни) мениджър(и) 109
ПРЕГЛЕД 110
ПРАВНИ И ДАНЪЧНИ СЪОБРАЖЕНИЯ 112
ОСОБЕНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ОТНОСНО ПРЕДЛАГАНЕТО 114
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИДПК 115
Събрания на притежателите на дялове и отчети към притежателите на дялове 115
Права на притежателите на дялове 115
Прехвърляния 116
Прекратяване и ликвидация на ИДПК 116
Закриване на Подфондове (или техни Класове) 117
Сливания 117
Интереси на директорите 119
Обезщетения 119
Налични документи 119
ПРИЛОЖЕНИЕ I: КЛАСОВЕ АКЦИИ 120
КЛАС A 120
КЛАС AT 122
КЛАС B 123
КЛАС B3 124
КЛАС B4 125
КЛАС B5 126
КЛАС C 127
КЛАС D 128
КЛАС E 129
КЛАС F 130
КЛАС H 131
КЛАС I 132
КЛАС J 134

КЛАС R 135
КЛАС W 137
КЛАС Y* 138
ПРИЛОЖЕНИЕ II: СПЕЦИАЛНИ СЪОБРАЖЕНИЯ ОТНОСНО РИСКА 139
1. Рискове за нововъзникващи пазари 139
2. Инвестиране във високодоходни ценни книжа или ценни книжа от субинвестиционен клас 141
3. Риск, дължащ се на обменния курс и валутите 141
4. Инвестиране във валута 142
5. Пазарен риск 142
6. Инвестиране в ипотечни ценни книжа и в ценни книжа, обезпечени с активи 142
7. Структурирани продукти 143
8. Проблемни ценни книжа 144
9. Специфични рискове при хеджиране и стратегии за повишаване на приходите 145
10. Инвестиране в акции или свързани с акции инструменти 145
11. Депозитарни разписки 146
12. Инвестиране в компании с малка или средна капитализация 146
13. Инвестиране в определени страни, сектори, региони и пазари 146
14. Инвестиции в бизнеса със собственост 146
15. Инвестиране в дялове или акции от ПКИ или ПКИПЦК 146
16. Реинвестиране на обезпечение 146
17. Използване на техники и инструменти 147
17.1. Риск при сделки за повторно купуване и обратно повторно купуване 147
17.2. Риск при заемане на ценни книжа 147
18. Правен риск 148
19. Световна експозиция 148
20. Субгарантиране 149
21. Инвестиране във финансови деривативни инструменти 149
22. Къси позиции 150
23. Рискове, свързани с контрагенти 150
24. Управление на обезпеченията 150
26. Депозитарен риск 151
27. Централни депозитари на ценни книжа 151
28. Инвестиционно управление и противоположни позиции 151
29. Конфликт на интереси 152
30. Риск данък при източника 152
31. Инвестиране във второстепенни дългове и свързани с дългове инструменти 153
32. Риск от условно конвертируеми облигации (УКО) 153
33. Риск от неизпълнение 153
34. Риск при предварително изплащане и удължаване на срока 153
35. Конвертируеми и преференциални ценни книжа 154
36. Корпоративни хибридни облигации 154
37. Подчинени облигации и такива с по-висок ранг 154
38. Риск за устойчивото инвестиране 154
39. Свързани с търговските стоки инвестиции 155
40. Инвестиции, свързани с недвижими имоти 155
41. Облигации с подлежащо на поискване изплащане и безсрочни облигации 155
ПРИЛОЖЕНИЕ III: БЕНЧМАРКОВЕ ЗА ИЗМЕРВАНЕ НА РИСКА И ЛИВЪРИДЖ 157
ПРИЛОЖЕНИЕ IV: ИЗПОЛЗВАНЕ НА СДЕЛКИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ С ЦЕННИ КНИЖА И СУАПОВЕ НА ПЪЛНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ 158
ПРИЛОЖЕНИЕ V: ОПОВЕСТЯВАНИЯ, СВЪРЗАНИ С ESG 161

ДЕФИНИЦИИ

„AML/CFT“	Борба срещу прането на пари/финансирането на тероризма
„RTS“	консолидиран набор от технически стандарти, определени от Европейския парламент и от Съвета, които предоставят допълнителни подробности относно съдържанието, методологията и представянето на някои съществуващи изисквания за оповестяване на информация съгласно Регламента относно оповестяването на информация и Регламента за таксономията.
„Агент”	Всяко юридическо лице, назначено пряко или непряко от Управляващото дружество за целите на улеснение на записването, конвертирането или изкупуването на дялове в ИДПК.
„Видими банкови депозити“	Видими банкови депозити, достъпни по всяко време.
„Възникващи пазари”	Държави, които общо се смятат за държави с възникваща или развиваща се икономика от Световната банка или нейните свързани организации, или от Обединените нации, или тези държави, които са посочени в Индекса за възникващи пазари MSCI, или друг сравним индекс.
„Група компании”	Компании, които принадлежат към същата група от предприятия и които изготвят консолидирани счетоводни отчети в съответствие с Директива № 2013/34/ЕС на Европейския парламент и Съвета от 26 юни 2013 г. за финансовите отчети, консолидираните финансови отчети и свързани доклади за някои видове предприятия и според признатите международни счетоводни правила.
„Делегирано лице за услуги за съхранение“	Всяко лице, назначено от Депозитаря, на което са делегирани Услуги за съхранение (както е определено в Споразумението за депозитар) в съответствие с член 34bis от Закона от 17 декември 2010 г. и членове от 13 до 17 от Регламента на ЕС Ниво 2.
„Депозити в кредитни институции“	Депозити, с изключение на Видими банкови депозити, които могат да бъдат изтеглени при поискване и които имат срок на падеж не по-дълъг от 12 месеца.
„Директива за ПКИПКЦ”	Директива на Европейския парламент и Съвета 2009/65/ЕО за координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа, с измененията.
„ДКИ“	документ с ключова информация и/или документ с ключова информация за инвеститорите във връзка с всеки Подфонд или Клас.
„Друг регулиран пазар”	Пазар, който е регулиран пазар, оперира редовно и е признат и отворен за обществеността, а именно пазар (i), който отговаря на следните кумулативни критерии: ликвидност; многостранно синхронизиране на нарежданията (общо синхронизиране на цените на търсене и предлагане, за да се установи единична цена); прозрачност (разпространение на

	пълната информация, за да се даде възможност на клиентите да проследят сделките, като по този начин се гарантира, че нарежданията са изпълнени при текущите условия); (ii), на който с определена периодичност се търгуват ценни книжа; (iii), който е признат от държавата или от обществен орган, делегиран от тази държава, или от друго лице, признато от държавата или от друг обществен орган, като например професионални сдружения, и (iv), на който търгуваните ценни книжа са достъпни за обществеността.
„Друга държава”	Всяка държава, която не е държава членка.
„Държава членка”	Държава членка на ЕС.
„Дял” или „Дялове”	Дялове от който и да било клас в ИДПК.
„Екологично устойчиви икономически дейности“	инвестиция в една или няколко икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно Регламента за таксономията. За целите на определянето на степента, в която дадена инвестиция е екологично устойчива, дадена икономическа дейност се квалифицира като екологично устойчива, когато тази икономическа дейност допринася значително за една или повече от екологичните цели, посочени в РТ, не нанася значителна вреда на нито една от екологичните цели, посочени в РТ, извършва се в съответствие с минималните гаранции, посочени в РТ, и отговаря на техническите критерии за проверка, установени от Европейската комисия в съответствие с РТ.
„Екологично устойчиви инвестиции“	Означава инвестиция в една или няколко икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно Регламента за таксономията (РТ).
„ЕС”	Европейски съюз.
„ЕСК“	Означава екологични, социални и управленски въпроси.
„Закон за защита на данните“	Законът за защита на данните, приложим за Великото херцогство Люксембург и Общият регламент относно защитата на данните (ОРЗД).
„Закон от 17 декември 2010 г.“	Законът от 17 декември 2010 г. за предприятията за колективно инвестиране с измененията.
„ИДПК”	Amundi Fund Solutions.
„Инвестиционен клас”	дълг или свързан с дълг инструмент, който е оценен най-малко с BBB- от Standard & Poor’s, се оценява с еквивалента от всяка друга международно призната статистическа рейтингова организация или се счита като такъв със сравнимо качество от управляващото дружество.
„Инструменти от паричния пазар“	Инструменти, които обичайно се търгуват на паричния пазар, които са ликвидни и имат стойност, която може да бъде определена точно по всяко време.

„Инструменти”	Ще имат значението, дадено на финансови инструменти в раздел C, Приложение I на Директива 2014/65/ЕС относно пазарите на финансови инструменти. Инструменти, свързани с акции и с дългове, могат да включват опции, варанти, фючърси, суапове, форуърди, всички други деривативни договори и структурирани продукти, и договори за различия. Инструменти, свързани със стоки и финансови инструменти, базирани на недвижимо имущество, могат да включват сертификати, записи, инвестиции чрез финансови деривативни инструменти върху стокови/имотни индекси, както и дялове от инвестиционни фондове, до границите, определени в раздел „Инвестиционни ограничения”. За целите на инвестиционната политика на субфонда терминът „свързани с акции инструменти” и ако не е конкретизирано друго в инвестиционните политики на субфондовете терминът „свързани с недвижимо имущество инструменти” няма да включват конвертируеми облигации и облигации със свързани варанти. Там, където инвестиционната политика на субфондовете определя инвестиционни лимити, директните инвестиции и индиректните инвестиции посредством свързани инструменти ще се изчисляват на консолидирана база.
„Нетна стойност на актива”	Нетната стойност на актива за дял, определена за всеки клас, е изразена в ценовата валута на съответния клас и ще се изчислява чрез разделяне на нетната стойност на актива на субфонда, отнасяща се към съответния клас дялове, равна на (i) стойността на активите, които се отнасят към този клас и приходите от тях, и по-малка от (ii) задълженията, отнасящи се към този клас и всички разпоредби, считани за разумни и необходими, чрез общия брой дялове на този клас, неизплатени на съответния ден на оценяване.
„ОРЗД“	Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 г. относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни.
„Основна валута”	Активите и задълженията на субфонда се оценяват в основната му валута, както и финансовите му отчети.
„Отговорна инвестиционна политика“	Отговорната инвестиционна политика, както е описана в раздела „Устойчиво инвестиране“.
„ПКИ”	Предприятие за колективно инвестиране.
„ПКИПЦК”	предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа, регулирани от разпоредбите на Директивата за ПКИПЦК.
„Прехвърлими ценни книжа”	- Дялове и други ценни книжа, равностойни на дялове; - облигации и други дългови ценни книжа; - всякакви други търгуеми ценни книжа, които включват правото да се придобият горепосочените прехвърлими ценни книжа чрез записване или замяна с изключване на техники и инструменти.
„Притежател на дялове”	Притежател на дялове в ИДПК.

„Работен ден”	Работен ден означава цял ден, в който банките и стоковите борси работят в град Люксембург.
„Регламент за таксономията“ или „РТ“	означава Регламент 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088 „Регламент за оповестяването“ или „SFDR“
„Регламент на ЕС 2 ниво”	Делегиран регламент (ЕС) № 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 г. за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.
„Регламент относно оповестяването на информация“ или „SFDR“	Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги, който може да бъде периодично изменян, допълван, консолидиран, заместен във всякаква форма или модифициран по друг начин.
„Регулаторен орган”	Commission de Surveillance du Secteur Financier, люксембургският надзорен орган (или негов приемник).
„Регулиран пазар”	Регулиран пазар, така както е определен в член 4, параграф 1, алинея 21 от Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти. Списък на регулираните пазари се представя от Европейската комисия и е на разположение на следния интернет адрес: http://eurlex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:C:2010:348:0009:0015:EN:PDF.
„Рейтинг за ESG“	ценни книжа, за които е определен рейтинг за ESG или за обхванати за целите на оценка за ESG от Amundi Asset Management или от регулирана трета страна, призната за целите на предоставяне на професионално определяне на рейтинг и оценка за ESG.
„Референтна валута”	Валутата, в която се поддържат комбинираните сметки на ИДПК. Референтната валута е евро.
„Риск за устойчивостта“	за целите на член 2, параграф 22 от SFDR, събитие или условие от екологично, социално или управленско естество, което, ако настъпи, може да причини действително или потенциално съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестицията.
„САЩ или Съединени американски щати”	Съединените американски щати.
„Субфонд”	Означава субфонд на ИДПК.
„СФЦК“	Сделки за финансиране с ценни книжа.

„Съвет", „Съвет на Директорите", „Директори"	Членовете на съвета на директорите на ИДПК към момента или всеки надлежно учреден от съвета комитет, както и всички приемници на тези членове, които могат да бъдат назначавани периодично.
"Управляващо дружество"	Amundi Luxembourg S.A.
„Устав"	Уставът на ИДПК, който може да бъде изменян от време на време.
„Устойчива инвестиция"	за целите на член 2, параграф 17 от SFDR (1) инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична цел, измерима чрез ключовите показатели за ефективност на ресурсите по отношение на (i) използването на енергия, (ii) на възобновяема енергия, (iii) на суровини, (iv) вода и земя, (v) ефективност по отношение на генерирането на отпадъци, (vi) емисии на парникови газове или (vii) по отношение на въздействието върху биологичното разнообразие и кръговата икономика, или (2) инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на социална цел (по-специално инвестиция, която допринася за преодоляване на неравенството или която насърчава социалното сближаване, социалната интеграция и трудовите правоотношения), или (3) инвестиция в човешки капитал или в общности в неравностойно икономическо или социално положение, при условие че тези инвестиции не засягат значително постигането на някоя от посочените цели, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики, по-специално по отношение на стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното законодателство. Информация относно методологията на Amundi за оценка на това дали дадена инвестиция отговаря на изискванията за Устойчиво инвестиране може да се намери в Регулаторната декларация за ESG на Amundi на адрес www.amundi.lu.
„Фактори на устойчивост"	за целите на член 2, параграф 24 от SFDR, екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите.
„Ценова валута"	Валутата, в която се издават дяловете на даден клас от субфонд.

ВАЖНА ИНФОРМАЦИЯ

Настоящият проспект ("проспектът") съдържа информация, която потенциалният инвеститор би трябвало да вземе под внимание преди да инвестира в ИДПК и да съхрани за бъдещи справки. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на настоящия проспект, трябва да се консултирате със своя финансов съветник.

Директорите са поели необходимата грижа, за да гарантират, че фактите, изложени в настоящия проспект, са верни към датата на проспекта и точни във всяко важно отношение и не са пропуснати съществени факти, които биха направили предоставената информация подвеждаща. Директорите на Управляващото дружество поемат съответната отговорност.

Проспектът не представлява нито предложение за продажба, нито покана за отправяне на предложение за покупка на Дялове в пределите на която и да е юрисдикция, където такова предложение, покана или продажба са незаконни, или на лице, спрямо което отправянето на подобно предложение е незаконно в рамките на съответната юрисдикция. Разпространението на Проспекта и/или предлагането и продажбата на Дялове в някои страни или на някои инвеститори може да бъде ограничено или забранено от закона. Инвеститорите трябва да имат предвид, че някои или всички субфондове и/или Класове Дялове може да на са достъпни за инвеститори. Инвеститорите трябва да изискат информация от финансовите си съветници кои субфондове и/или Класове Дялове се предлагат в тяхната страна.

Бъдещите инвеститори трябва да се информират относно правните изисквания и данъчните последици в страните, където е седалището им, във връзка с придобиването, притежаването или разпореждането с дялове и всякакви чуждестранни ограничения за замяна, които могат да бъдат съотнесени към тях.

Никой дистрибутор, агент, продавач или друго лице са упълномощени да дават информация или да представят нещо, различно от съдържащото се в проспекта и Устава във връзка с предлагане на дялове, или ако е дадена или представена такава информация, или представяне, тя не може да се счита за оторизирана от ИДПК или Регистратора или Агента по прехвърлянето.

Дяловете представляват неделим финансов дял единствено в активите на ИДПК. Те не представляват дял в или задължения от страна на, и не са обезпечени от което и да е правителство, Депозитаря, Управляващото дружество (както е посочено по-долу) или което и да е друго физическо или юридическо лице.

ИДПК по свое усмотрение и в съответствие с приложимите разпоредби на проспекта, Устава и всички приложими закони, може да откаже да регистрира определено прехвърляне в книгата на притежателите на дяловете или може принудително да откупи обратно дяловете, придобити в противоречие с разпоредбите на настоящия проспект, Устава или с която и да е приложима правна разпоредба.

ИДПК, Управляващото дружество и неговите доставчици на услуги и агенти могат да извършват, освен всичко останало, запис на извършваните по телефона сделки, нареждания или инструкции. С даването на инструкции или нареждания по телефона се счита, че ответната страна по такава сделка е дала съгласието си за записването на разговора между нея и ИДПК, Управляващото дружество, неговите доставчици на услуги и агенти, както и за използването на този запис от ИДПК, Управляващото дружество, неговите доставчици на услуги и агенти в съдебни процедури или по друг начин по тяхна преценка.

ИДПК насочва вниманието на инвеститорите към факта, че всеки инвеститор ще може само изцяло да упражнява инвеститорските си права директно към ИДПК, особено правото да участва в общото събрание на притежателите на дялове, ако се е регистрирал сам и от свое име в регистъра на притежателите на дялове в ИДПК. В случаите, когато инвеститорът инвестира в ИДПК чрез посредник, който инвестира в ИДПК от свое име, но за сметка на инвеститора, инвеститорът не винаги ще може директно да упражнява някои права на притежател на дялове в ИДПК. Съветваме инвеститорите да се консултират относно правата си.

Настоящият проспект и всички допълнения могат да бъдат преведени на други езици. Всеки превод ще съдържа същата информация и ще има същото значение, както английската версия на проспекта и допълнения. В случай, че има несъответствие между версията на английски на проспекта или допълнение и версиите на другите езици, за вярна ще се приема английската версия. Всяка друга специфична информация от страната, която се изисква като част от офертната документация в конкретната страна, ще се предоставя в съответствие със законите и разпоредбите на тази страна.

Защита на данните

В съответствие със Закона за защита на данните, ИДПК, в качеството си на администратор на лични данни, информира с настоящото притежателите на дялове (или ако притежателят на дялове е юридическо лице – лицето за контакт и/или бенефициера на притежателя на дялове), че някои лични данни („Лични данни“), предоставяни на ИДПК или негови делегирани лица, могат да бъдат събирани, записвани, съхранявани, променяни, прехвърляни или по друг начин обработвани за целите, изложени по-долу.

Личните данни включват (i) името, адреса (пощенски и/или имейл), банкови данни, инвестирана сума и притежания на притежателя на дялове; (ii) за корпоративни притежатели на дялове: име и адрес (пощенски и/или имейл) на лицата за контакт на притежателите на дялове, упълномощени да полагат подпис лица и бенефициери; и (iii) други лични данни, чиято обработка се изисква с цел съответствие с регулаторните изисквания, включително тези по данъчното законодателство и законите на други държави.

Личните данни, предоставени от притежателите на дялове, се обработват с цел извършване и изпълнение на сделки с акции на ИДПК и с цел защита на легитимните интереси на ИДПК. По-конкретно, законните интереси включват (а) спазване на задълженията за отговорност пред ИДПК, на нормативните и законови задължения; както и по отношение на предоставянето на доказателство за трансакция или каквато и да е търговска комуникация; (б) осъществяване на дейността на ИДПК в съответствие с разумни пазарни стандарти и (в) обработката на лични данни за целите на: (i) поддържане на регистъра на притежателите на дялове; (ii) обработката на трансакциите на дялове и изплащането на дивиденти; (iii) поддържането на контроли по отношение на късното търгуване и практиките за избор на пазарния момент (Market timing); (iv) спазване на приложимите правила против прането на пари; (v) маркетингови и свързани с клиентите услуги; (vi) управление на таксите; и (vii) данъчен идентификационен номер съгласно Общия стандарт за отчетност на OECD („CRS“) и FATCA.

ИДПК може, при спазване на приложимите закони и разпоредби, да делегира обработването на лични данни на други получатели на данни като, наред с другото, управляващото дружество, инвестиционните мениджъри, подинвестиционните мениджъри, администратора, регистратора и агента по прехвърлянето, депозитаря и агента по плащанията, одитора и правните консултанти на ИДПК и техните доставчици на услуги и представители („Реципиенти“).

Получателите могат, на своя отговорност, да разкриват лични данни на своите представители и/или на делегирани лица единствено за да се съдейства на получателите при предоставянето на услуги на

ИДПК и/или с цел изпълнението от тяхна страна на законовите им задължения. Реципиентите и техните агенти или представители могат да обработват лични данни като лице, обработващо данни (когато се обработват по инструкции на ИДПК), или като администратори на данни (когато се обработват за собствена цел или за изпълнение на техните собствени правни задължения). Личните данни могат да бъдат изпращани на трети страни, като държавни или регулаторни агенции, включително данъчни власти, в съответствие с приложимите закон и регламент. По-конкретно, Личните данни могат да бъдат разкривани пред люксембургските данъчни власти, които на свой ред, действайки като администратор на данни, могат да ги разкриват пред чуждестранни данъчни власти.

Обработващите данни могат да включват дружества от групата Société Générale (включително такива, извършващи дейност извън ЕС) за целите на извършването на задания като оперативна подкрепа във връзка със сделки с акции, изпълнение на задължения, свързани с мерки срещу изпирането на пари и срещу финансирането на терористична дейност, избягването на инвестиционни измами и за придържане към задълженията по CRS.

В съответствие с условията, изложени в Закона за защита на данните, притежателите на дялове имат правото да:

- заявят достъп до личните си данни;
- заявят коригирането на личните си данни, когато бъдат установени неточности или пропуски;
- имат възражения във връзка с обработката на личните им данни;
- заявяват заличаването на личните си данни;
- да поискат ограничаване на използването на техните Лични данни; и
- заявяват пренасянето на лични данни.

Притежателите на дялове могат да упражняват горепосочените права и да ги представят в писмен вид на ИДПК на следния адрес: 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg, Велико херцогство Люксембург.

Притежателите на дялове имат също така правото да подадат жалба пред Националната комисия за защита на личните данни („CNPD“) на следния адрес: 1, Avenue du Rock'n'Roll, L-4361 Esch-sur-Alzette, Велико херцогство Люксембург или пред който и да е компетентен надзорен орган по защита на личните данни.

Притежател на дялове може, по свое усмотрение, да откаже представянето на своите лични данни на ИДПК. Но в този случай ИДПК може да отхвърли заявката за записване на акции и да блокира сметка за допълнителни сделки. Личните данни не трябва да бъдат запазвани за периоди, по-дълги от необходимите за целта на обработката им, при спазване на всички ограничителни периоди, налагани от приложимите закони.

Отчитане

Одитираните годишни отчети и неодитираните полугодишни отчети ще бъдат изпращани безплатно от Управляващото дружество до Притежателите на дялове при поискване и ще бъдат на разположение в седалището на ИДПК, Управляващото дружество/дистрибутор или неговите агенти (ако има такива), както и в офисите на информационните агенти на ИДПК във всяка страна, където ИДПК се търгува.

Всяка счетоводна година на ИДПК започва на 1-ви януари и завършва на 31-ви декември. Комбинираните сметки на ИДПК се обслужват в евро.

Всяка друга финансова информация относно ИДПК или Управляващото дружество, включително периодичното изчисляване на нетната стойност на активите за дял, цените за издаването, конвертирането и обратното изкупуване, ще бъде на разположение в седалището на ИДПК или

неговите агенти (ако има такива) и на местните информационните агенти, където ИДПК е регистриран за продажби. Всякаква друга важна информация относно ИДПК може да бъде публикувана във вестник(ци) или сведена до знанието на притежателите на дялове по начин, определян от ИДПК.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ИДПК ВКЛЮЧВА РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ВЪЗМОЖНА ЗАГУБА НА КАПИТАЛ. СЪВЕТВАМЕ ИНВЕСТИТОРИТЕ ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ ПРОСПЕКТА, ОСОБЕНО РАЗДЕЛ СПЕЦИАЛНИ СЪОБРАЖЕНИЯ ОТНОСНО РИСКОВЕТЕ В ПРИЛОЖЕНИЕ II.

ДКИ, предоставящи подходяща информация за основните характеристики на ПКИПЦК, трябва да се предоставят на инвеститорите своевременно преди тяхното предложено записване на акции или дялове в ПКИПЦК.

Копия на настоящия Проспекта и ДКИ могат да се получат от:
Amundi Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Също и от:
- Société Générale Luxembourg, Депозитар и Агент по плащанията, Администратор и Регистратор и Агент по прехвърлянията;
- местните информационни агенти във всяка юрисдикция, където се предлага ИДПК.

Запитвания и жалби

Всяко лице, което желае да получи повече информация относно ИДПК или желае да подаде жалба относно работата на ИДПК, трябва да се обърне към служител по съответствието в Amundi Luxembourg S.A., 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ В ОБЕДИНЕНОТО КРАЛСТВО

Регулаторен статус

ИДПК е „призната схема” за целите на раздел 264 от Закона за финансовите услуги и пазари 2000 („ЗФУП”) на Обединеното кралство („ОК”) и може да бъде промотиран и продаван директно на гражданите в ОК при спазване на ЗФУП и произтичащите от него приложими разпоредби. Съобразявайки се с това, ИДПК е отворен за инвестиции от всеки установен в ОК.

Потенциалните инвеститори в ОК трябва да са наясно, че никоя от защитите, предоставяни от регулаторната система на ОК, няма да се прилага към инвестиция във ИДПК и че няма да има компенсация съгласно Схемата за компенсация на финансови услуги на ОК.

Улеснения в ОК

Намерението е Клас R (и други подобни Класове дялове, които Управляващото дружество може понякога да определя) да се предлага публично за продажба в ОК.

ИДПК поддържа в ОК услуги, необходими на призната схема, в съответствие с правилата, съдържащи се в Ръководство за колективните инвестиционни схеми, публикувано от Службата за финансови услуги на ОК като част от нейния Наръчник за правила и насоки.

Услугите се предоставят в офисите на Агента по плащанията в ОК: SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES, със седалище SG House, 41 Tower Hill, London EC3N 4SG, Обединеното кралство. Съгласно тези услуги всеки човек може:

1. да прегледа (безплатно) екземпляр (на английски) на:
    a. Устава на ИДПК (и всичките му изменения);
    b. последната версия на проспекта;
    c. последната версия на ДКИ;
    d. последните годишни и шестмесечни отчети, изготвени и публикувани от ИДПК;
2. да получи копие от всеки един от изброените по-горе документи (безплатно);
3. да получи информация (на английски) относно цените на дяловете в ИДПК; и
4. да направи оплакване относно работата на ИДПК.

Всеки инвеститор може да изкупи или да организира изкупуване на дялове на ИДПК на горепосочения адрес.

Такси за инвестиционния консултант в Обединеното кралство

Такса за консултиране се отнася за фирми, които консултират клиенти на дребно в ОК за инвестиране в продукти на дребно съгласно Раздел 6 от Ръководството за бизнес правила („РБП”) на КФП. Неконсултираните услуги или извършените продажби, където не е проведена консултация или не е дадена препоръка, попадат извън режима на таксуване за консултиране.

Фирма, която предоставя персонални препоръки и всички свързани с това услуги (например, съдействие при прехвърлянето) по отношение на инвестиране в продукти на дребно, може да получи само такса консултиране и не може да иска или да приема никакви други комисионни, възнаграждения или печалба от всякакво естество, без значение дали възнамерява да я прехвърли на клиента.

Доставчиците на услуги, като Управляващото дружество в случая с Amundi Fund Solutions, могат да предложат за улеснение плащането на такса консултации да се извърши от инвестицията на съответния инвеститор.

Консултантите са длъжни своевременно да предоставят своята система за таксуване на клиентите си в писмена форма преди извършването на каквито и да било консултации, препоръки или свързани с това услуги. Дадена фирма може да използва декларация за предоставяне на услуги и цени (ДПУЦ) (в РБП 6, Анекс 1) или комбинирана декларация за първична информация (КДПИ) (в РПБ 6, Анекс 2), за да предостави изискваната информация относно системата си за таксуване.

Общата сума за консултиране, която трябва да се заплати на консултанта или негови съдружници, трябва да се съгласува и представи на клиента при първа възможност. Документът, представящ таксата, трябва да бъде ясен и кратък, за да може клиентите да разберат какви услуги им се предоставят, както и стойността на услугата. Клиентите на консултанта ще бъдат уведомени за всяка съществена разлика между първоначално обявената стандартна система за таксуване и крайната платима такса за консултиране.

Ако сумата трябва да се вземе от инвестицията на даден клиент, то доставчикът на услуга трябва да получи ясни инструкции от инвеститора относно сумата, която ще бъде приспадната. Улеснението за плащане, което се предлага, също така трябва да бъде доста гъвкаво, за да не ограничава консултантите в разходите, които може да извършат. В случай на платформи, таксата за консултиране може да бъде приспадната от паричните средства по сметката на клиента, които се държат в платформата. Операторите на платформа ще спазват същите правила като доставчиците на услуги, когато улесняват плащането по този начин. Ако Управляващото дружество се съгласи да улесни плащането на такса за консултиране, то трябва да съгласува приспадането с инвеститора.

Съгласно правилата на КФП, клиентът може да откаже продукта в рамките на 14 до 30 дена (в зависимост от вида на продукта, моля вижте Наръчника за правила и насоки на КФП), считано от сключването на договора или получаването на договорните условия, което от двете е по-късно. Ако Управляващото дружество се е съгласило да улесни плащането на таксата за консултиране и инвеститорът се е отказал, Управляващото дружество може да избере дали да плати възстановяването на таксата за консултиране нето или бруто.

Данъчно облагане в ОК

Инвестиционното дружество с променлив капитал (ИДПК)

Директорите възнамеряват така да управляват и извършват дейността на ИДПК, че то да не се приема за местно в ОК за целите на облагането в ОК. Съответно, и при условие, че ИДПК не извършва търговия в ОК чрез постоянно предприятие в ОК за целите на облагането в ОК, ИДПК няма да бъде обект на корпоративен данък върху дохода в ОК и капиталовите печалби, произтичащи от него (различен от данък при източника (ако има такива) върху доходите, възникващи за ИДПК от източник в ОК).

Директорите и Управляващото дружество възнамеряват така да ръководят дейността на ИДПК, че да не се появи такова постоянно предприятие, доколкото това е в рамките на съответният им контрол, но не може да се гарантира, че условията, необходими за предотвратяване появата на подобно постоянно предприятие, винаги ще бъдат подходящи.

Върху лихви и някои други приходи, получени от ИДПК от източник в Обединеното кралство, може да бъде наложен данък при източника (който може да не подлежи на възстановяване) в Обединеното кралство.

Лихви в субфондовете на ИДПК ще бъдат широко достъпни за търговия на дребно и институционални инвеститори, които са в състояние да отговорят на минималните критерии за инвестиране, и съответно субфондовете ще бъдат пуснати в продажба.

Инвеститори

В зависимост от личните им обстоятелства, за целите на данъчното облагане, инвеститори, пребиваващи в ОК, ще подлежат на облагане с данък общ доход или корпоративен данък върху изплатените дивиденти или други разпределения на доходите, направени от ИДПК независимо дали тези разпределения са реинвестирани в ИДПК.

Няма да има наличен кредит срещу данъчно задължение на инвеститор в ОК по отношение на разпределението на доходите на ИДПК за каквито и да било данъци, претърпени или платени от ИДПК върху собствените му приходи, (освен в случай на инвеститор, който е местно дружество в ОК (или не е местно лице, но осъществява дейност в ОК чрез постоянно предприятие), което притежава пряко или непряко най-малко 10 на сто от дяловете с право на глас на ИДПК).

Някои класове чуждестранни разпределения на дивиденти, получени от корпоративни акционери в ОК, са освободени от данък. Освобождаване няма да се извършва, ако се използва за целите на избягване на данъчно облагане.

Режим на офшорни фондове

За всеки Дял от Клас R във всички субфондове на ИДПК, Управляващото дружество възнамерява да поиска сертифициране като „отчетен фонд“ съгласно (Данъчни) Регламенти 2009 за Офшорните Фондове за целите на данъчното облагане в ОК. Дейностите на субфондовете ще се провеждат така, че да се запази този статут. Управляващото дружество може понякога да иска сертифициране на допълнителни Дялове Класове като отчетни фондове.

За да получи сертификат като отчетен фонд, “отчетния приход” на съответния дял Клас за всеки данъчен период трябва да бъде докладван на неговите инвеститори и на HM Revenue & Customs (“HMRC”). Инвеститорите ще бъдат данъчно задължени върху своя пропорционален дял от “отчетния приход” на ИДПК, независимо, че доходът е всъщност е разпределен на тях.

Ефектът на сертифицирането като отчетен фонд е, че всички печалби, възникващи за местните инвеститори или с обичайно местопребиваване в ОК, от продажба, обратно изкупуване или друго разпореждане със съответните дялове, следва да се облагат с данък като капиталови печалби, а не като доход.

Не може да има никаква гаранция или уверение, че ще се получи сертифициране за отчетен фонд или че законът и разпоредбите, регламентиращи статута на отчетния фонд или тяхното тълкуване, ще останат същите. Инвеститорите трябва да потърсят съвет от своите специалисти по отношение на това как (ако изобщо) тези правила, ще ги засегнат.

Индивидуални инвеститори: Прехвърляне на активи в чужбина

Вниманието на местните инвеститори или инвеститори с обичайно местопребиваване в ОК е насочено към Раздел 2 на Част 13 от Закона за данък върху доходите 2007 („ЗДД”), съгласно който приходът,

полагащ се на ИДПК, може да се полага на индивидуалните лица, което ги прави подлежащи на облагане по отношение на неразпределените приходи и печалби на ИДПК.

Съгласно политиката на ИДПК за разпределение на приходите във връзка с дистрибутивни дялове, не се предвижда тези разпоредби на ЗДД да се прилагат за инвеститори, които притежават подобни дялове. Въпреки това, ЗДД може да се приложи за инвеститори, притежаващи други дялове в ИДПК.

В допълнение, тези разпоредби на ЗДД няма да се прилагат, ако съответен инвеститор отговаря на изискванията на HMRC, че:

(i) не би било разумно да се направи изводът от всички обстоятелства по случая, че избягването на задължението за данъчно облагане е било цел или една от целите, за които съответните сделки или някоя от тях са извършени; или

(ii) всички съответни сделки са истински търговски сделки, и че не би било разумно да се направи изводът от всички обстоятелства по случая, че една или повече от сделките са нещо повече от инцидент, предназначен за целите на избягване на задължението за данъчно облагане.

Корпоративни инвеститори: Дългови взаимоотношения

Раздел 3 на Част 5 и 6 от Закона за корпоративния данък 2009 ("ЗКД 2009") предвижда, че ако в даден момент през отчетния период корпоративен инвеститор, подлежащ на облагане с корпоративен данък в ОК, притежава съответно участие в "офшорен фонд" по смисъла на съответните разпоредби на Данъчния закон (международни и други разпоредби) от 2010 г. ("TIOPA 2010"), и има време в този период, когато този фонд не отговаря на "теста за неквалифицирана инвестиция", съответното участие, притежавано от такъв корпоративен инвеститор ще бъде третирано за отчетния период като права съгласно "кредиторски взаимоотношения" за целите на правилата, свързани с данъчното облагане на корпоративен дълг, които се съдържат в CTA 2009 г. ("Режим на корпоративни облигации").

Притежаването на дялове в ИДПК ще представлява съответната лихва в офшорен фонд. В случаите, когато теста за неквалифицирана инвестиция не е изпълнен (например, когато ИДПК инвестира в дългови инструменти, ценни книжа, парични средства или договори за деривати и пазарната стойност на тези инвестиции е над 60 на сто от пазарната стойност на всички свои инвестиции). Дяловете ще бъдат третирани за целите на корпоративния данък, като такива в Режим на корпоративни облигации. Като последица от това, всички приходи от съответните дялове по отношение на отчетния период на всеки корпоративен инвеститор, по време на който теста не е изпълнен (включително доходи, печалби и дефицити и печалби и загуби от обмен), ще се облагат с данък или освободени от такъв като получаване на приход или разход, изчислен въз основа на справедливата счетоводна стойност. Съответно, корпоративен инвеститор може, в зависимост от своите собствени обстоятелства, да дължи заплащане на корпоративен данък върху нереализираното увеличение в стойността на притежаваните от него дялове (и, също така, да получи облекчение срещу корпоративния данък за нереализирано намаляване на стойността на притежаваните от него дялове).

В такъв случай разпоредбите, свързани с притежания в контролирани чуждестранни дружества (посочени по-долу) няма да се прилагат по отношение на тези инвеститори.

Корпоративни инвеститори: Контролирани чуждестранни дружества

Раздел IV на Част XVII от Закона за доходите и корпоративните данъци 1988 облага местните дружества в ОК с данък печалба от неместните дружества, в които имат участие. Разпоредбите касаят

местните дружества в ОК, които общо притежават самостоятелно или заедно с някои други свързани с тях лица право на най-малко 25 на сто от печалбата на чуждестранно дружество, което се контролира от местни за ОК лица и подлежат на по-ниско ниво на данъчно облагане на тяхната територия на пребиваване. Законодателството предвижда и някои изключения. Местните за ОК лица, притежаващи право на 25% или повече от печалбата на ИДПК (пряко или непряко) трябва да потърсят професионален съвет относно облагането във връзка с това, как тези правила могат да повлияят на предложените от тях инвестиции в ИДПК. Законодателството не е насочено към облагане на капиталови печалби.

Анти-избягване: Обща информация

Лицата, пребиваващи или с обичайно местопребиваване в ОК за целите на данъчното облагане (и които, ако са физически лица, също със седалище в ОК за тези цели), да обърнат внимание на разпоредбите на Раздел 13 от Закона за облагане на облагаемите печалби от 1992 г. ("Раздел 13 "). Раздел 13 се отнася до „участник" за целите на данъчното облагане в ОК (който термин включва инвеститор), ако в същото време: (i) ИДПК натрупва печалба, която представлява облагаема печалба за тези цели; и (II) самото ИДПК се контролира от достатъчно малък брой лица, така че да направи ИДПК юридическо лице, което, ако е местно за ОК за целите на облагането, е „близко" дружество за тези цели.

Разпоредбите на Раздел 13 могат, ако бъдат приложени, да доведат такова лице, което е "участник" в ИДПК, да бъде третирано за целите на данъчното облагане на облагаемите печалби в ОК, като, ако част от всяка облагаема печалба, начислена за ИДПК, е натрупана пряко за това лице, тази част е равна на частта от печалбата, която съответства на справедлива и разумна основа на пропорционалното участие като "участник" на това лице в ИДПК. Това лице не носи отговорност съгласно Раздел 13, при условие, че тази част не надвишава една десета от печалбата. Таксата се отнася и до местни и с обичайно местопребиваване в ОК физически лица, които са установени извън ОК по отношение на печалби, свързани с активи на ИДПК, намиращи се в ОК, и по отношение на печалби, свързани с активи, които не се намират в ОК, ако тези печалби се превеждат в ОК.

Резюмето, представено в този раздел, е само за информационни цели. То не е изчерпателно и не представлява правен или данъчен съвет. Потенциалните инвеститори трябва да се консултират с техните собствени професионални консултанти по отношение на последиците от тяхното записване, покупка, притежаване, прехвърляне или разпореждане с дялове. Данъчните последици, приложими към инвеститорите, могат да варират в зависимост от конкретните обстоятелства. Отговорност на всички потенциални инвеститори е да се информират по отношение на данъчните последици, както и всяка чуждестранна валута или други данъчни или правни ограничения, които могат да бъдат относими към техните конкретни обстоятелства във връзка с придобиването, притежаването или разпореждането с дялове. Горното е кратко резюме на някои аспекти на законите за облагане в ОК и практиката, свързани със сделките, предвидени в проспекта. Докато тя се основава на закона и практиката, както и действащото официално тълкуване, не може да се даде гаранция, че съдилища или данъчни органи, отговорни за прилагането на тези закони, ще се съгласят с тълкуването или че няма да има промени в това законодателство и практика.

ИНВЕСТИЦИОННОТО ДРУЖЕСТВО С ПРОМЕНЛИВ КАПИТАЛ (ИДПК)

Структура

Amundi Fund Solutions е инвестиционно дружество от отворен тип, създадено съгласно законите на Люксембург като *инвестиционно дружество с променлив капитал* („ИДПК“) в съответствие с разпоредбите на Част I от Закона от 17 декември 2010 г. ИДПК е създадено за неограничено време на 24 Октомври 2014. Уставът е публикуван в Mémorial C за първи път на 12 Ноември 2014 и е изменен на 12 февруари 2018 г. ИДПК е регистрирано в Люксембургския търговски регистър на дружествата под номер B-191464.

Първоначалният капитал на ИДПК е 31 000 (тридесет и една хиляди) евро, разделен на 310 (триста и десет) Дяла без номинална стойност. Капиталът на ИДПК представлява изцяло заплатени Дялове без номинална стойност.

През цялото време капиталът на ИДПК ще бъде равен на Нетната стойност на активите на ИДПК и няма да пада под минималния капитал, изискуем от Люксембургските закони.

ИДПК е назначило Amundi Luxembourg S.A. („Управляващото дружество“) за свое управляващо дружество по смисъла на Част I от Закона от 17 Декември 2010 г. Повече информация относно Управляващото дружество е предоставена по-долу в раздел „Управляващо дружество”. Управляващото дружество отговаря, под общия надзор на Директорите, за предоставянето на инвестиционно-управленски услуги, на административни, маркетингови и дистрибутивни услуги на ИДПК.

Съветът на Директорите, за който по-подробна информация може да се види по-долу, отговаря за общото управление и контрол на ИДПК в съответствие с Устава. Съветът на директорите, освен това, отговаря за изпълнението на инвестиционните цели и политики на ИДПК, както и за надзора на администрирането и дейностите на ИДПК.

Членовете на Съвета на директорите периодично ще получават отчети от Управляващото дружество и/или Администратора, с подробно описание на изпълнението и анализиране на инвестиционния портфейл на ИДПК.

Съветът на директорите има възможно най-широки правомощия да действа при всякакви обстоятелства от името на ИДПК, при спазване на правомощията, дадени от закона на Притежателите на дялове.

Инвестиционна цел

Съветът на директорите ще има правомощията да определя корпоративната и инвестиционна цел и политика на ИДПК, и курса на провеждане на управлението и бизнес сделките на ИДПК.

Общата цел на ИДПК е да предостави на инвеститорите широко участие в основните класове активи във всеки от основните капиталови пазари по света, чрез група от субфондове.

Тези субфондове са разделени на две основни групи; субфондове в облигации и мултикапиталови субфондове.

Инвеститорите имат възможност да инвестират в един или повече субфонда и по този начин да определят предпочитанието си на базата на избор на регион и/или на избор на Клас от активи от базата класове от активи.

Субфондове

Както бе посочено по-горе, ИДПК се състои от няколко субфонда. Отделен пул от активи се поддържа за всеки субфонд и се инвестира в съответствие с инвестиционната цел, приложима към съответния субфонд. Тази „рамкова" структура дава на инвеститорите възможност да избират между една или повече инвестиционни цели чрез инвестиране в различен субфонд(ове). Инвеститорите могат да изберат кой (кои) субфонд (ове) е (са) най-подходящ(и) за техния специфичен риск и очаквания за възвращаемост, както и за разнообразните им нужди.

Всеки субфонд съответства на отделна част от активите и задълженията на ИДПК. За целите на отношенията между притежателите на дялове, всеки субфонд се счита за отделна единица. Правата на притежателите на дялове и кредиторите по отношение на даден субфонд, които са възникнали във връзка със създаването, действието или ликвидацията на субфонд, са ограничени до активите на този субфонд. Активите на даден субфонд имат за основна цел да удовлетворят правата на притежателите на дялове във връзка с този субфонд и правата на кредиторите, чиито претенции са възникнали във връзка със създаването, действието и ликвидирането на този субфонд.

Основната валута на субфондовете е евро с изключение на субфонда Buy and Watch Global Income 10/2025, чиято основна валута е щатски долари.

Дялове

Директорите могат да решат да създадат Дялове от различни Класове (индивидуално "Клас", събирателно "Класове") във всеки субфонд. В рамките на всеки субфонд активите от всеки Клас обикновено се инвестират в съответствие с инвестиционната политика на субфонда и инвеститорите могат да избират от Класове с различни характеристики, които са най-подходящите за тях, в зависимост от записаното количество и продължителността на времето, през което очакват да държат своите Дялове наред с другите критерии за инвестиране.

Дяловете в различните Класове на субфондовете могат да бъдат емитирани, конвертирани или обратно изкупувани на цени, изчислени на базата на Нетната стойност на активите на Дял на съответния Клас на субфонд.

Директорите са оторизирали емитирането на Дялове в Класовете A, AT, B, B3, B4, B5, C, D, E, F, H, I, J, R, S, W, X и Y в някои или всички субфондове на ИДПК, както и емитирането на Дистрибутивни и Недистрибутивни Дялове на определени Класове.

Дяловете могат да се предлагат срещу евро, британски лири или щатски долари, или всяка друга свободно конвертируема валута, както могат да решат Директорите.

Информацията относно наличните Класове във всяка страна, в която са регистрирани Дялове от ИДПК за продажба, може да се получи от местните информационни агенти.

Директорите могат да решат да подадат заявление, за да се изброят Дяловете на всеки Клас на субфонд на всяка призната фондова борса.

Създаване на допълнителни субфондове/дялове

Директорите могат по всяко време да решат да създадат допълнителни субфондове с инвестиционни цели, различни от съществуващите субфондове и допълнителни Класове от дялове с характеристики, различни от тези на съществуващите Класове. При създаването на нови Подфондове или Класове Проспектът ще бъде актуализиран или допълван и ще се изготвя ДКИ. Директорите също така могат

да решат по всяко време да затворят за записване субфонд или един или повече класове от дялове в рамките на субфонд.

Ценообразуване, основна и референтна валута

Дяловете във всеки субфонд ще се издават в такава валута, каквато определят Директорите. Валутата, в която се издават Дяловете в определен клас в рамките на субфонд, е „Ценообразуваща валута".

Активите и задълженията на всеки субфонд се оценяват в неговата основна валута.

Комбинираните сметки на ИДПК ще се поддържат в Референтната валута.

Структура на активите/обединяване на активи

За целите на ефективното управление, където инвестиционните политики на субфондовете позволяват, директорите могат да изберат да управляват съвместно активите на някои субфондове.

В такъв случай активите на различни субфондове ще се управляват заедно. Активи, които се управляват заедно, ще се наричат „пул", въпреки факта, че подобни пулове се използват само за целите на вътрешното управление. Пуловете не представляват отделни единици и не са пряко достъпни за инвеститорите. Всеки от съвместно управляваните субфондове ще разпределя специфичните си активи.

Когато активите на повече от един субфонд се обединят, активите на всеки участващ субфонд ще се определят чрез отнасяне към първоначалното му разпределение на активи към този пул и ще се променят в случай на допълнително разпределение или изтегляне.

Правомощията на Всеки участващ към съвместно управляваните активи субфонд се прилагат към всяка инвестиционна линия на пула.

Допълнителните инвестиции, извършени от името на съвместно управляваните субфондове ще бъдат разпределени на тези субфондове в съответствие с техните правомощия, където продадените активи ще бъдат облагани подобно на активите, прилежащи към всеки участващ субфонд.

Конфликт на интереси

Директорите, Управляващото дружество, Депозитарят и Администраторът и/или съответните им филиали или всяко лице, свързано с тях, (заедно „Свързани страни") могат понякога да действат като директори, инвестиционен мениджър, мениджър, дистрибутор, синдик, попечител, депозитар, регистратор, брокер, администратор, инвестиционен консултант или търговец във връзка с, или да участват по друг начин в други инвестиционни фондове, които имат сходни или различни цели с тези на ИДПК или които може да инвестират в ИДПК. Следователно, възможно е някой от тях да в хода на дейността да има реални или потенциални конфликти на интереси с ИДПК. Съветът на директорите и всяка от свързаните страни ще трябва винаги да вземат предвид в такъв случай задълженията си към ИДПК и ще се стремят да гарантират, че тези конфликти ще се решават своевременно и справедливо. В допълнение, при спазване на приложимото законодателство, всяка свързана страна може да сключва сделки като ръководител или агент с ИДПК, при условие че такива сделки се извършват както ако са извършени при нормални търговски условия, договорени въз основа на справедлива и непринудителна основа. Всяка Свързана страна може да извършва сделки с ИДПК като ръководител или като агент, при условие че това отговаря на приложимото законодателство и разпоредбите на договора на Управляващото дружество, договора за администриране и/или договора за Депозитаря, където и доколкото е приложимо.

При изчисляване на нетната стойност на активите на ИДПК, Администраторът може да се консултира с Управляващото дружество по отношение на оценяването на определени инвестиции. Има вътрешен конфликт на интереси между участието на Управляващото дружество при определяне на нетната стойност на активите на ИДПК и правото на Управляващото дружество на такса за управление, която се изчислява въз основа на нетната стойност на активите на ИДПК.

Управляващото дружество или някой от неговите филиали или лице, свързано с Управляващото дружество, може да инвестира в, пряко или косвено, или да управлява или консултира и други инвестиционни фондове или сметки, които инвестират в активи, които могат да бъдат закупени или продадени от ИДПК. Управляващото дружество е създало и осъществява политика за конфликт на интереси, която съдържа подходящи мерки за смекчаване на тези конфликти на интереси.

Горното не претендира да бъде изчерпателен списък на всички потенциални конфликти на интереси, участващи в инвестициите в ИДПК. Директорите ще се стремят да гарантират, че всеки конфликт на интереси, който е доведен до знанието им, е решен по един справедлив и своевременен начин.

СУБФОНДОВЕ

ПРЕГЛЕД

Облигационни субфондове

1. Buy and Watch Income 06/2025
2. Buy and Watch Income 07/2025
3. Buy and Watch Income 03/2028
4. Buy and Watch Income 06/2028
5. Buy and Watch Income 11/2028
6. Buy and Watch Income 03/2029
7. Buy and Watch High Income Bond 11/2024
8. Buy and Watch High Income Bond 01/2025
9. Buy and Watch High Income Bond 08/2025
10. Buy and Watch High Income Bond 11/2025
11. Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025
12. Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025
13. Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026
14. Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026
15. Buy and Watch Global Income 10/2025
16. Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026
17. Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028
18. Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028
19. Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028
20. Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029

Мулти-активни субфондове

21. Conservative
22. Balanced
23. Sustainable Growth
24. Diversified Income Best Select
25. Sustainable Income 11/2027

Инвестиционна политика

Активите на всеки субфонд ще бъдат инвестирани основно в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Субфондовете са оторизирани да инвестират и в други позволени ликвидни финансови активи, съгласно позволените начини на инвестиране, описани в раздел „Инвестиционни ограничения".

Освен за ситуации на изключително неблагоприятни пазарни условия, при които временно нарушение на лимита от 20% се изисква от обстоятелствата и е оправдано поведение по отношение на интересите на инвеститорите, всеки Подфонд може да притежава до 20% от нетните си активи във Видими банкови депозити, до които има достъп по всяко време, за да покрие текущите или извънредни плащания или за времето, необходимо за реинвестиране на съответните активи или за период от време, строго необходим в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Субфондовете ще бъдат също така овластени, в определените в раздел „Инвестиционни ограничения" граници, както и като се имат предвид експозициите в деривати, посочени там да постигат своите цели чрез инвестиране във финансови деривати или чрез използването на определени техники и инструменти за хеджиране и/или за други цели в степента, разрешена в раздел „Инвестиционни ограничения", включително опции, форуърди, валутни договори, фючърси, включително

международни индекси на ценни книжа и облигации и/или суапове (като суапове за защита от неплащане на длъжника – credit default swaps, индекси на суапове за защита от неплащане на длъжника, валутни суапове, суапове, обвързани с инфлацията, лихвени суапове, суопции и суапове по ценни книжа/пълна възвращаемост) за прехвърлими ценни книжа и/или други финансови инструменти и валути.

Суаповете с пълна възвращаемост са споразумения, при които едната страна (платец по пълната възвращаемост) прехвърля общото икономическо изпълнение на референтно задължение на другата страна (получател на общата възвращаемост). Суаповете с пълна възвращаемост, сключени от субфонд, могат да бъдат под формата на капиталови и / или нефинансови суапове. Нефинансов суап е суап, при който не е извършено предварително плащане от получателя на пълната възвращаемост в началото. Капиталовият суап е суап, при който получателят на пълната възвращаемост плаща първоначална сума в замяна на пълната възвращаемост на референтния актив. Капиталовите суапове са по-скъпи поради изискването за предварително плащане.

Всеки субфонд може да инвестира във варанти по прехвърлими акции и може да държи кеш в рамките на лимитите, определени в раздел „Инвестиционни ограничения".

Всеки субфонд може да инвестира в променливи фючърси и опциони, както и във обменно-търгувани фондове. Подобни инвестиции обаче, не могат да отклонят субфондовете от инвестиционните им цели.

Променливите фючърси се отнасят към променливостта, скрита в ценообразуването на опционите и основният аргумент за инвестиране в подобни фючърси е, че променливостта може да се разглежда като самостоятелен клас активи. Всеки под фонд ще инвестира само в променливи фючърси, търгувани на регулираните пазари и капиталовите индекси под фючърсните инедкси ще са в съответствие с чл. 44(1) от Закона от 17 декември 2010 г.

Когато е изрично предвидено в инвестиционната цел на даден субфонд, субфондът може да действа като захранващ фонд („Захранващ фонд") на друго ПКИПКЦ или на отдел на ПКИПКЦ („Основен фонд"), който няма да бъде захранващ фонд, нито ще държи дялове/акции на захранващ фонд. В такъв случай захранващият фонд ще инвестира поне 85% от активите си в акции/дялове на основния фонд.

Захранващият фонд не може да инвестира повече от 15% от своите активи в някои от следните:

a) Помощни ликвидни активи в съответствие с Чл. 41 (2), втори параграф от Закона от 17 декември 2010 г.;
b) Производни финансови инструменти, които могат да се използват само за целите на хеджирането в съответствие с Чл. 41 (1) ж) и Чл. 42 (2) и (3) от Закона от 17 декември 2010 г.

Що се отнася до субфондовете с падеж и закривани на датата на падеж, инвестиционният мениджър, освен ако не е посочено друго в инвестиционната цел на субфонда, ще пристъпи към ликвидирането на инвестициите на субфонда в периода, започващ две седмици преди датата на падежа.

Устойчиво инвестиране

Регламент относно оповестяването на информация

На 18 декември 2019 г. Европейският съвет и Европейският парламент обявиха, че е постигнато политическо споразумение за Регламента относно оповестяването на информация и по този начин се цели създаването на паневропейска рамка за улесняване на устойчивото инвестиране. Регламентът относно оповестяването на информация предоставя хармонизиран подход по отношение на

оповестяването на информация, свързана с устойчивото развитие, пред инвеститорите в сектора на финансовите услуги на Европейската икономическа зона.

Обхватът на Регламента относно оповестяването на информация е изключително обширен, покриващ много широк набор от финансови продукти (например ПКИПЦК фондове, алтернативни инвестиционни фондове, схеми за пенсия и т.н.) и участници на финансовия пазар (напр. упълномощени инвестиционни мениджъри и консултанти в ЕС). Той се стреми да постигне по-голяма прозрачност относно това как участниците във финансовия пазар интегрират рисковете за устойчивостта в своите инвестиционни решения и отчитат неблагоприятните въздействия на устойчивостта в инвестиционния процес. Неговите цели са (i) повишена защита за инвеститорите на финансови продукти, (ii) подобряване на оповестяването на информация, предоставено на инвеститорите от участници на финансовия пазар и (iii) подобряване на оповестяването на информация, предоставено на инвеститорите относно финансовите продукти, наред с други неща, което позволява на инвеститорите да взимат информирани инвестиционни решения.

За целите на Регламента относно оповестяването на информация Управляващото дружество отговаря на критериите за „участник на финансовия пазар“, докато SICAV и всеки Подфонд на SICAV отговарят на условията за „финансов продукт“.

Регламент за таксономията

Регламентът за таксономията има за цел да идентифицира икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви („Устойчиви дейности“).

В член 9 от Регламента за таксономията се определят такива дейности в съответствие с приноса им за шест екологични цели: (i) смекчаване на изменението на климата; (ii) адаптиране към изменението на климата; (iii) устойчиво използване и опазване на водните и морските ресурси; (iv) преход към кръгова икономика; (v) предотвратяване и контрол на замърсяването; (vi) защита и възстановяване на водното биоразнообразие и на водните екосистеми.

Дадена икономическа дейност ще се квалифицира като екологично устойчива, когато икономическата дейност допринася значително за една или повече от шестте екологични цели, не уврежда значително никоя от останалите пет екологични цели (принцип „за ненанасяне на значителни вреди“ или „DNSH“) и се извършва в съответствие с минималните гаранции, заложени в член 18 от Регламента за таксономията, и отговаря на техническите критерии за проверка, установени от Европейската комисия в съответствие с Регламента за таксономията. Принципът на ненасяне на значителни вреди се прилага само за онези инвестиции, които са в основата на съответните Подфондове, които имат предвид критериите на Европейския съюз за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Подфондовете, идентифицирани като член 8 или член 9 в съответните им допълнения, може да се ангажират или да не се ангажират да инвестират към датата на този Проспект в икономически дейности, които допринасят за екологичните цели, заложени в член 9 от Регламента за таксономията.

За повече информация относно подхода на Amundi към Регламента за таксономията вижте „Приложение V – Оповестявания, свързани с ESG“ към настоящия Проспект и към Регулаторната декларация за ESG на Amundi на адрес www.amundi.lu.

Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията от 6 април 2022 г.

На 6 април 2022 г. Европейската комисия публикува своите регулаторни технически стандарти от ниво 2 („RTS“) както съгласно Регламента за оповестяването на информация, така и съгласно Регламента за таксономията. RTS са придружени от пет приложения, които предоставят задължителни образци за оповестяване.

RTS са консолидиран набор от технически стандарти, които предоставят допълнителни подробности относно съдържанието, методологията и представянето на някои съществуващи изисквания за оповестяване на информация съгласно Регламента относно оповестяването на информация и Регламента за таксономията.

Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 на Комисията за определяне на RTS е публикуван на 25 юли 2022 г. в Официален вестник на ЕС (ОВ). RTS ще се прилагат от 1 януари 2023 г.

В допълнение към член 14, параграф 2 от RTS информацията за екологичните или социалните характеристики на подфондовете по член 8 е налична в „Приложение V – Оповестявания, свързани с ESG“ към настоящия Проспект.

За допълнителни подробности относно това как даден Подфонд отговаря на изискванията на Регламента относно оповестяването на информация, Регламента за таксономията и RTS вижте допълнението за този Подфонд, годишните финансови отчети на SICAV и „Приложение V – Оповестявания, свързани с ESG“ към настоящия Проспект.

Общ преглед на Отговорната инвестиционна политика

Още от създаването си групата от компании на Amundi („Amundi“) залага отговорното инвестиране и корпоративната отговорност като един от основните си фундаменти въз основа на убеждението, че икономическите и финансови субекти носят по-голяма отговорност към устойчивото общество и че ЕСК е дългосрочен двигател за финансови резултати.

Amundi счита, че освен икономически и финансови аспекти, интеграцията на измеренията на ЕСК в процеса на инвестиционното решение, включително факторите на устойчивост и рисковете за устойчивостта, позволява по-задълбочена оценка на инвестиционните рискове и възможности.

Интегриране на рисковете за устойчивостта от Amundi

Подходът на Amundi към рисковете за устойчивостта се основава на три стълба: целенасочена политика за изключване, интегриране на резултатите за ESG в инвестиционния процес и управление.

Amundi прилага целенасочени правила за изключване към всички активни стратегии за инвестиране на Amundi, като изключва компании, които са в противоречие с Отговорната инвестиционна политика, като например тези, които не спазват международни конвенции, международно признати рамки или национални регламенти.

Amundi е разработил свой собствен подход за рейтинг за ESG. Рейтингът за ЕСК има за цел да измери резултатите за ЕСК на даден издател, напр. способността му да предвижда и управлява рисковете и възможностите за устойчивост, характерни за неговия бранш, и конкретните обстоятелства. Като използват рейтингите за ЕСК от Amundi, инвестиционните мениджъри вземат предвид рисковете за устойчивостта, в своите инвестиционни решения.

Процесът на Amundi за рейтинг за ESG се основава на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Оценката и анализът на ЕСК се извършват в рамките на екипа за анализ на ЕСК на Amundi, което също се използва като независим и допълващ елемент при процеса на вземане на решения, както е обяснено подробно по-долу.

Рейтингът за ЕСК от Amundi е количествен резултат за ЕСК, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В рейтинговата скала за ЕСК от Amundi ценните книжа, принадлежащи към списъка с изключения, отговарят на G.

Постигнатите резултати на корпоративните издатели по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла по трите измерения на ЕСК:

1. Екологично измерение: изследва способността на издателите да контролират своето пряко и косвено въздействие върху околната среда, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
2. Социално измерение: измерва как издателят функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на издателя за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло.
3. Управленско измерение: оценява способността на емитента да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ЕСК от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател.

За да се отговори на всяко изискване и очакване на Инвестиционните мениджъри по отношение на процеса на управление на техните подфондове и наблюдението на ограниченията, свързани с конкретна устойчива инвестиционна цел, рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени както глобално по трите измерения E, S и G, така и индивидуално по всеки от разглежданите 38 критерия.

За повече информация относно разглежданите 38 критерия от Amundi вижте Отговорната инвестиционна политика и Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налични на адрес www.amundi.lu.

При рейтинга за ESG от Amundi се взема предвид също и потенциалното отрицателно въздействие от дейностите на емитента върху устойчивостта (основно неблагоприятно въздействие на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, както е определено от Amundi), включително следните индикатори:

- Емисии на парникови газове и енергийна ефективност (критерии за емисии и използване на енергия)
- Биоразнообразие (отпадъци, рециклиране, биоразнообразие и критерии за замърсяване, критерии за отговорно управление на горите)
- Вода (критерии за вода)
- Отпадъци (отпадъци, рециклиране, биоразнообразие и критерии за замърсяване)
- Социална отговорност и въпроси на служителите (участие в общността и критерии за правата на човека, критерии за практиките за наемане на работа, критерии за структура на борда, критерии за трудовите отношения и критерии за безопасност)
- Човешки права (участие в общността и критерии за правата на човека)
- Практики срещу корупция и подкупи (критерии за етика).

Начинът и степента, до която се интегрират анализите за ЕСК, например въз основа на резултати за ЕСК, се определят отделно за всеки субфонд от инвестиционните мениджъри.

Дейността по управление е неразделна част от стратегията за ESG на Amundi. Amundi разработи активна дейност по управление чрез ангажиране и гласуване. Политиката за ангажиране на Amundi се прилага за всички фондове на Amundi и е включена в Отговорната инвестиционна политика.

По-подробна информация е включена в Отговорната инвестиционна политика на Amundi и в Регулаторната декларация за ESG на Amundi, които са налични на адрес www.amundi.lu.

Интегриране на подхода на Amundi за рисковете за устойчивостта на ниво Подфонд

Подфондовете, посочени по-долу, са класифицирани съгласно член 8 от Регламента относно оповестяването на информация и имат за цел да се популяризират екологични или социални характеристики и да се инвестира в дружества, които следват добри управленски практики. В допълнение към прилагането на Отговорната инвестиционна политика тези Подфондове по член 8 имат за цел популяризиране на тези характеристики чрез увеличаване на експозицията си към устойчиви активи, придобити чрез стремеж към постигане на резултат за ESG на техните портфейли, който е по-голям от съответните им бенчмаркове или инвестиционни съвкупности. Резултатът за ЕСК на портфейла е средно претеглената за активи под управление стойност на резултата за ЕСК на издателя въз основа на модела на Amundi за оценка на ЕСК. Тези Подфондове по член 8 интегрират Риска за устойчивостта чрез целенасочена политика за изключване, чрез интегриране на резултатите за ESG в инвестиционния си процес и чрез подход на управление.

- Conservative
- Balanced
- Sustainable Growth
- Sustainable Income 11/2027

Към момента SICAV не разполага с Подфондове, които да имат за цел устойчиви инвестиции съгласно член 9 от Регламента относно оповестяването на информация.

И НАКРАЯ, В СЪОТВЕТСТВИЕ С ОТГОВОРНАТА ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА AMUNDI, ИНВЕСТИЦИОННИТЕ МЕНИДЖЪРИ НА ВСИЧКИ ДРУГИ ПОДФОНДОВЕ, КОИТО НЕ СА КЛАСИФИЦИРАНИ СЪГЛАСНО ЧЛЕН 8 ИЛИ 9 ОТ РЕГЛАМЕНТА ОТНОСНО ОПОВЕСТЯВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ, ИНТЕГРИРАТ РИСКОВЕТЕ ЗА УСТОЙЧИВОСТТА В ИНВЕСТИЦИОННИЯ СИ ПРОЦЕС; КАТО МИНИМУМ ЧРЕЗ ПОДХОД ЗА УПРАВЛЕНИЕ И ПОТЕНЦИАЛНО, В ЗАВИСИМОСТ ОТ ИНВЕСТИЦИОННАТА СИ СТРАТЕГИЯ И КЛАСОВЕТЕ АКТИВИ, СЪЩО ЧРЕЗ ЦЕЛЕНАСОЧЕНА ПОЛИТИКА ЗА ИЗКЛЮЧВАНЕ.

ОСНОВНО НЕБЛАГОПРИЯТНО ВЪЗДЕЙСТВИЕ

Основните неблагоприятни въздействия са отрицателни, съществени или вероятни съществени ефекти върху Факторите за устойчивост, които са причинени, утежнени от или пряко свързани с инвестиционните решения на емитента.

Amundi разглежда основните неблагоприятни въздействия (PAI) чрез комбинация от подходи: изключвания, интегриране на рейтинг за ESG, ангажиране, гласуване, мониторинг за противоречия.

За Подфондове, класифицирани съгласно член 8 и член 9 от Регламента относно оповестяването на информация, Amundi взема под внимание всички задължителни PAI в приложение 1, таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване

(нормативни и секторни), интегриране на рейтинг за ESG в инвестиционния процес, подходи за ангажиране и гласуване и мониторинг за противоречия.

За всички останали Подфондове, които не са класифицирани съгласно член 8 или член 9 от Регламента относно оповестяването на информация, Amundi взема под внимание подбор от PAI чрез своята нормативна политика за изключване и за тези Подфондове ще бъде взет предвид само индикатор № 14 (Излагане на противоречиви оръжия – противопехотни мини, касетъчни боеприпаси, химически оръжия и биологични оръжия) от приложение 1, таблица 1 от RTS.

По-подробна информация относно Основното неблагоприятно въздействие е включена в Регулаторната декларация за ESG на Amundi, достъпна на адрес www.amundi.lu.

Управление на риска

Субфонд е желателно да използва процеса на управление на риска за мониторинг и измерване по всяко време на рисковете, свързани с неговите субфондови инвестиции и техния принос към общия рисков профил на съответния субфонд.

В съответствие с изискванията на регулаторния орган, за измерване на глобалната експозиция на следните субфондове ще се използва подходът „Рискова стойност“ („**РС**“):

Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026
Buy and Watch High Income Bond 11/2024
Buy and Watch High Income Bond 01/2025
Buy and Watch High Income Bond 08/2025
Buy and Watch High Income Bond 11/2025
Buy and Watch Income 06/2025
Buy and Watch Income 07/2025
Buy and Watch Income 03/2028
Buy and Watch Income 06/2028
Buy and Watch Income 11/2028
Buy and Watch Income 03/2029
Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028
Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028
Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028
Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029

Sustainable Income 11/2027
Conservative
Balanced
Sustainable Growth

Подходът „Финансов ангажимент“ ще се използва за измерване на глобалната експозиция на следните субфондове:

Фонд Diversified Income Best Select
Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025
Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025
Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026
Buy and Watch Global Income 10/2025
Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026

Подходът РС

Във финансовата математика и управлението на риска подходът РС е широко използван метод за измерване на риска от максималните възможни загуби за конкретен портфейл от активи, поради пазарен риск. По-точно подходът РС измерва максималната възможна загуба на даден портфейл на определено ниво на поверителност (или вероятност) за определен период от време при нормални пазарни условия. РС в абсолютно или относително изражение може да се прилага съгласно изложеното в Приложение III по-долу.

Абсолютната РС свързва РС на портфейла на субфонда с неговата нетна стойност на активите. Абсолютната РС на всеки субфонд няма да надвишава 20% от нетната стойност на активите на субфонд (определена на база на 99% интервал на доверителност и период на притежание от 20 работни дни). Тъй като субфондът използва подхода на РС, за да се измери рисковото излагане, очакваните нива на ливъридж трябва да се оповестят на инвеститорите.

Относителната РС свързва РС на портфолиото на даден субфонд с РС на относимо портфолио. Относителната РС на субфонда не може да надвишава два пъти РС на относимото портфолио. Относимото портфолио, което се използва от всеки субфонд, се определя в Приложение IV.

Подходът „Финансов ангажимент“

За субфонда се изчисляват всички деривативни експозиции във вида на преки инвестиции в основните позиции. Това позволява на субфонда да включи резултатите от хеджиращи или компенсиращи позиции, както и позиции за ефективно управление на портфейла. Субфонд, който използва този подход, трябва да гарантира, че общата пазарна експозиция на деривативни инструменти не превишава 210% от общия размер на активите (100% от преки инвестиции, 100% от деривативи и 10% от заемни средства).

Ливъридж

Въпреки, че ПКИПКЦ фондове не могат да вземат заеми, за да финансират инвестиции, могат да използват деривативни инструменти, за да спечелят допълнително пазарно представяне над нетната стойност на активите им. Това е известно като ливъридж.

Всеки субфонд, който използва подходите на абсолютния или относителния VaR, също трябва да изчисли очаквания си брутен ливъридж, който е посочен в Приложение III. При определени обстоятелства брутният ливъридж може да надвишава този процент. Този процент на ливъридж може да не отразява адекватно рисковия профил на субфондовете и трябва да се чете във връзка с инвестиционната политика и целите на субфондовете. Брутният ливъридж е мярка за общото използване на деривати и се изчислява като сумата от условната експозиция на използваните деривати, без нетиране, което би позволило противоположни позиции да се считат за взаимно отменящи се. Тъй като изчислението нито взема предвид дали даден дериват увеличава или намалява инвестиционния риск, нито взема предвид различната чувствителност на условното излагане на деривативите на пазарни движения, то може да не е реално за действителното ниво на инвестиционен риск в рамките на даден субфонд. Смесицата от деривати и целите на използването на който и да е дериват може да варира в зависимост от пазарните условия.

Други съображения относно риска за ИДПК и за всеки субфонд са определени в Приложение II.

Инвестиционни цели и профили на инвеститора

Облигационни субфондове – профили на инвеститора

Buy and Watch Income 06/2025, Buy and Watch Income 07/2025, Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026:

Препоръчително за инвеститори на дребно

- С базово познание за инвестиране във фондове и никакъв или ограничен опит в инвестирането в субфонда или подобни фондове.
- Които разбират риска от загуба на част или на целия инвестиран капитал.
- Желаещи да предоставят доход за препоръчителния период на притежание и, като второстепенна цел, да повишат стойността на своите инвестиции.

Препоръчителен период на притежание 6 години.

Buy and Watch High Income Bond 11/2024, Buy and Watch High Income Bond 01/2025, Buy and Watch High Income Bond 08/2025 и Buy and Watch High Income Bond 11/2025:

Препоръчително за инвеститори на дребно

- С базово познание за инвестиране във фондове и никакъв или ограничен опит в инвестирането в субфонда или подобни фондове.
- Които разбират риска от загуба на част или на целия инвестиран капитал.
- Желаещи да предоставят доход за препоръчителния период на притежание и, като второстепенна цел, да повишат стойността на своите инвестиции.

Препоръчан период на владеене на активите 5 години.

Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026, Buy and Watch Global Income 10/2025 и Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026:

Препоръчително за инвеститори на дребно

- С базово познание за инвестиране във фондове и никакъв или ограничен опит в инвестирането в субфонда или подобни фондове.
- Които разбират риска от загуба на част или на целия инвестиран капитал.
- Желаещи да предоставят доход за препоръчителния период на притежание и, като второстепенна цел, да повишат стойността на своите инвестиции.

Препоръчителен период на притежание 4 години.

Buy and Watch Income 03/2028, Buy and Watch Income 06/2028, Buy and Watch Income 11/2028, Buy and Watch Income 03/2029, Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028, Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028, Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028 и Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029:

Препоръчително за инвеститори на дребно

- С базово познание за инвестиране във фондове и никакъв или ограничен опит в инвестирането в субфонда или подобни фондове.
- Които разбират риска от загуба на част или на целия инвестиран капитал.
- Желаещи да предоставят доход за препоръчителния период на притежание и, като второстепенна цел, да повишат стойността на своите инвестиции.

Препоръчан период на владеене на активите 5 години.

Мултиактивни субфондове – инвеститорски профили

Conservative, Balanced:
Препоръчително за инвеститори на дребно
- С базово познание за инвестиране във фондове и никакъв или ограничен опит в инвестирането в субфонда или подобни фондове.
- Които разбират риска от загуба на част или на целия инвестиран капитал.
- Търсещи да увеличат стойността на инвестицията си и да предоставят доход за препоръчителния период на задържане.

Препоръчителен период на притежание 4 години.

Sustainable Growth :
Препоръчително за инвеститори на дребно

- С базово познание за инвестиране във фондове и никакъв или ограничен опит в инвестирането в субфонда или подобни фондове.
- Които разбират риска от загуба на част или на целия инвестиран капитал.
- Търсещи да увеличат стойността на инвестицията си за препоръчителния период на задържане.

Препоръчителен период на притежание 6 години.

Diversified Income Best Select:
Препоръчително за инвеститори на дребно
- С базово познание за инвестиране във фондове и никакъв или ограничен опит в инвестирането в субфонда или подобни фондове.
- Които разбират риска от загуба на част или на целия инвестиран капитал.
- Търсещи да увеличат стойността на инвестицията си и да предоставят доход за препоръчителния период на задържане.

Препоръчителен период на притежание 4 години.

Sustainable Income 11/2027:
Препоръчително за инвеститори на дребно:
- С базово познание за инвестиране във фондове и никакъв или ограничен опит в инвестирането в субфонда или подобни фондове;
- Които разбират риска от загуба на част или на целия инвестиран капитал;
- Желаещи да предоставят доход за препоръчителния период на притежание и, като второстепенна цел, да повишат стойността на своите инвестиции.

Препоръчителен период на притежание: 6 години.

Инвестиционни цели

1. **Amundi Fund Solutions - Buy and Watch Income 06/2025 (наричан оттук нататък „Buy and Watch Income 06/2025“)**

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от дългови и свързани с дългове инструменти от инвестиционен или подинвестиционен клас, издадени от дружества, които са учредени, с адрес на управление или място на извършване на основните дейности в Европа, или от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти

или международни публични органи, деноминирани в евро инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Субфондът може да инвестира до 30% от активите си в ценни книжа на нововъзникващи пазари.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа, конвертируеми ценни книжа като корпоративни хибридни облигации (до 20% от активите му) и условно конвертируеми облигации (до 10% от активите му).

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда.

Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Субфондът може също така да инвестира до 10 % от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари и в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия проспект.

Първоначалният период на записване за субфонда започва на датата, на която субфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 28 юни 2019 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от Управляващото дружество. Субфондът ще бъде стартиран на 2 юли 2019 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от Управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E в субфонда е 5 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E и клас R в субфонда е 1000 евро.

Датата на падеж на субфонда е 30 юни 2025 г., когато субфондът ще бъде закрит.

2. **Amundi Fund Solutions - Buy and Watch Income 07/2025 (наричан оттук нататък „Buy and Watch Income 07/2025“)**

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл

от дългови и свързани с дългове инструменти от инвестиционен или подинвестиционен клас, издадени от дружества, които са учредени, с адрес на управление или място на извършване на основните дейности в Европа, или от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи, деноминирани в евро инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Субфондът може да инвестира до 30% от активите си в ценни книжа на нововъзникващи пазари.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа, конвертируеми ценни книжа като корпоративни хибридни облигации (до 20% от активите му) и условно конвертируеми облигации (до 10% от активите му).

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда.

Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Субфондът може също така да инвестира до 10 % от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари и в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия проспект.

Първоначалният период на записване за субфонда започва на датата, на която субфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 26 юли 2019 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от Управляващото дружество. Субфондът ще бъде стартиран на 29 юли 2019 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от Управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E в субфонда е 5 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E и клас R в субфонда е 1000 евро.

Датата на падеж на субфонда е 28 юли 2025 г., когато субфондът ще бъде закрит.

3. **Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond 11/2024 (наричан оттук нататък „Buy and Watch High Income Bond 11/2024“)**

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от корпоративни дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен или инвестиционен клас, или дългови и свързани с дългове инструменти, издадени от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи, инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия, деноминирани в евро, британски лири или щатски долари.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Субфондът може да инвестира до 50% от активите си в нововъзникващи пазари.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа.

Инвестициите на субфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от активите му и корпоративни хибридни облигации до 20% от активите му.

Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж.

Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Субфондът може също така да инвестира до 10 % от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздейgyhствия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари и в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия проспект.

Първоначалният период на записване за субфонда започва на датата, на която субфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 31 октомври 2019 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Субфондът ще бъде стартиран на 4 ноември 2019 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E и клас W в субфонда е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I в субфонда е 1000,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I в субфонда е 10 милиона евро.

Датата на падеж на субфонда е 4 ноември 2024 г., когато субфондът ще бъде закрит.

4. **Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond 01/2025 (наричан оттук нататък „Buy and Watch High Income Bond 01/2025“)**

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от корпоративни дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен или инвестиционен клас, или дългови и свързани с дългове инструменти, издадени от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи, инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия, деноминирани в евро, британски лири или щатски долари.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Субфондът може да инвестира до 50% от активите си в нововъзникващи пазари.
Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа.

Инвестициите на субфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от активите му и корпоративни хибридни облигации до 20% от активите му.

Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж.

Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Субфондът може също така да инвестира до 10 % от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари и в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия проспект.

Първоначалният период на записване за субфонда започва на датата, на която субфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 10 януари 2020 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Субфондът ще бъде стартиран на 13 януари 2020 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E и клас W в субфонда е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I в субфонда е 1000,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I в субфонда е 10 милиона евро.

Датата на падеж на субфонда е 13 януари 2025 г., когато субфондът ще бъде закрит.

5. **Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond 08/2025 (наричан оттук нататък „Buy and Watch High Income Bond 08/2025“)**

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от корпоративни дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен или инвестиционен клас, или дългови и свързани с дългове инструменти, издадени от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи, инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия, деноминирани в евро, британски лири или щатски долари.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Субфондът може да инвестира до 50% от активите си в нововъзникващи пазари.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа.

Инвестициите на субфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от активите му и корпоративни хибридни облигации до 20% от активите му.

Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж.

Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Субфондът може също така да инвестира до 10 % от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид

инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари и в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в началото на настоящия проспект.

Първоначалният период на записване за субфонда започва на датата, на която субфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 31 юли 2020 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Субфондът ще бъде стартиран на 3 август 2020 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E и клас W в субфонда е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I в субфонда е 1000,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I в субфонда е 10 милиона евро.

Датата на падеж на субфонда е 4ти август 2025 г., когато субфондът ще бъде закрит.

6. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond 11/2025 (наричан оттук нататък „Buy and Watch High Income Bond 11/2025“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от корпоративни дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен или инвестиционен клас, или дългови и свързани с дългове инструменти, издадени от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи, инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия, деноминирани в евро, британски лири или щатски долари.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Субфондът може да инвестира до 50% от активите си в нововъзникващи пазари.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа.

Инвестициите на субфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от активите му и корпоративни хибридни облигации до 20% от активите му.

Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж.

Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Субфондът може също така да инвестира до 10 % от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари и в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в началото на настоящия проспект.
Първоначалният период на записване за Подфонда започва на датата, на която Подфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 30 октомври 2020 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Подфондът ще бъде стартиран на 2 ноември 2020 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E и клас W в субфонда е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I в субфонда е 1000,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I в субфонда е 10 милиона евро.

Датата на падеж на Подфонда е 3 ноември 2025 г., когато Подфондът ще бъде закрит.

7. **Amundi Fund Solutions – Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025 (наричан оттук нататък „Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025“)**

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в широк набор от деноминирани в щатски долари дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен клас, емитирани от дружества, правителства, местни власти и международни публични органи, или от наднационални органи от всяка държава по света, включително нововъзникващи пазари, както и инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Субфондът може също да инвестира в инвестиционни дългови и свързани с дългове инструменти, деноминирани в щатски долари или всяка друга валута.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа. Инвестициите на субфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от активите му и корпоративни хибридни облигации до 20% от активите му.

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда. Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж на субфонда.

Субфондът не може да закупува капиталови ценни книжа. В някои случаи субфондът може да получава обикновени акции, варанти или други типове капиталови ценни книжа като резултат от корпоративно действие или друго реструктуриране на капитала на емитент на дългови ценни книжа, притежавани от субфонда. В тези случаи субфондът може да се разпорежда с тези ценни книжа съгласно интересите на инвеститорите.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за получаване на експозиция към различни активи, пазари, приходни потоци или други инвестиционни възможности.
Субфондът може да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари и в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия проспект.

Субфондът ще цели да постигне широка диверсификация до датата на падеж.

Първоначалният период на записване за субфонда започва на датата, на която субфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 19 март 2021 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Субфондът ще бъде стартиран на 22 март 2021 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT, клас B и клас R в субфонда е 50 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E в субфонда е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I и клас J в субфонда е 1000,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас B, клас E и клас R в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I и J в субфонда е съответно 10 милиона евро и 30 милиона евро.

Датата на падеж на субфонда е 21 март 2025 г., когато субфондът ще бъде закрит.

8. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026 (наричан оттук нататък „Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в облигации от всякакъв тип, от широк диапазон емитенти, включително правителства, наднационални юридически лица, международни публични органи и корпорации от цял свят, включително нововъзникващи пазари, както и инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа.

Инвестициите на субфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от активите му и корпоративни хибридни облигации до 20% от активите му.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда. Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж на субфонда.
Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция (дълга или къса) към различни активи, пазари, приходни потоци или други инвестиционни възможности.

Субфондът може да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.
Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари и в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия проспект.

Субфондът ще цели да постигне широка диверсификация до датата на падеж.

Първоначалният период на записване за субфонда започва на датата, на която субфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 3 април 2020 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Субфондът ще бъде стартиран на 6 април 2020 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E и клас W в субфонда е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I и клас J в субфонда е 1000,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I и J в субфонда е съответно 10 милиона евро и 30 милиона евро.

Датата на падеж на субфонда е 6 април 2026 г., когато субфондът ще бъде закрит.

9. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025 (наричан оттук нататък „Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в широк набор от деноминирани в щатски долари дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен клас, емитирани от дружества, правителства, местни власти и международни публични органи, или от наднационални органи от всяка държава по света, включително нововъзникващи пазари, както и инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Субфондът може също да инвестира в инвестиционни дългови и свързани с дългове инструменти, деноминирани в щатски долари или всяка друга валута.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа. Инвестициите на субфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от активите му и корпоративни хибридни облигации до 20% от активите му.

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда. Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж на субфонда.

Субфондът не може да закупува капиталови ценни книжа. В някои случаи субфондът може да получава обикновени акции, варанти или други типове капиталови ценни книжа като резултат от корпоративно действие или друго реструктуриране на капитала на емитент на дългови ценни книжа, притежавани от субфонда. В тези случаи субфондът може да се разпорежда с тези ценни книжа съгласно интересите на инвеститорите.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за получаване на експозиция към различни активи, пазари, приходни потоци или други инвестиционни възможности.

Субфондът може да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид

инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари, в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния и в условно конвертируеми облигации, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия проспект.

Субфондът ще цели да постигне широка диверсификация до датата на падеж.

Първоначалният период на записване за субфонда започва на датата, на която субфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 05 ноември 2021 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Субфондът ще бъде стартиран на 08 ноември 2021 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от Управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас B, клас E и клас W в субфонда е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I и клас J в субфонда е 1000,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас B, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I и J в субфонда е съответно 10 милиона евро и 30 милиона евро.

Датата на падеж на субфонда е 07 ноември 2025 г., когато субфондът ще бъде закрит.

10. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026 (наричан оттук нататък „Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в широк набор от деноминирани в щатски долари дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен клас, емитирани от дружества, правителства, местни власти и международни публични органи, или от наднационални органи от всяка държава по света, включително нововъзникващи пазари, както и инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Субфондът може също да инвестира в инвестиционни дългови и свързани с дългове инструменти, деноминирани в щатски долари или всяка друга валута.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа. Инвестициите на субфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от активите му и корпоративни хибридни облигации до 20% от активите му.

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда. Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж на субфонда.

Субфондът не може да закупува капиталови ценни книжа. В някои случаи субфондът може да получава обикновени акции, варанти или други типове капиталови ценни книжа като резултат от корпоративно действие или друго реструктуриране на капитала на емитент на дългови ценни книжа, притежавани от субфонда. В тези случаи субфондът може да се разпорежда с тези ценни книжа съгласно интересите на инвеститорите.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за получаване на експозиция към различни активи, пазари, приходни потоци или други инвестиционни възможности.

Субфондът може да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари, в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния и в условно конвертируеми облигации, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия проспект.

Субфондът ще цели да постигне широка диверсификация до датата на падеж.

Първоначалният период на записване за субфонда започва на датата, на която субфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 11 март 2022 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Субфондът ще бъде стартиран на 14 март 2022 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от Управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас B, клас E и клас W в субфонда е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I и клас J в субфонда е 1000,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас B, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I и J в субфонда е съответно 10 милиона евро и 30 милиона евро.

Датата на падеж на субфонда е 13 март 2026 г., когато субфондът ще бъде закрит.

11. Amundi Fund Solutions - Buy and Watch Global Income 10/2025 (наричан оттук нататък „Buy and Watch Global Income 10/2025“)

Целта на този субфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчителния период на задържане чрез инвестиране основно в деноминирани в щатски долари инвестиционни дългови и свързани с дългове инструменти, и до 40% от своите активи в деноминирани в щатски долари инвестиционни дългови и свързани с дългове инструменти с кредитен рейтинг под инвестиционния, от широк диапазон емитенти, включително правителства, наднационални юридически лица, международни публични органи и корпорации от цял свят, включително възникващи пазари. На допълнителна база Подфондът може да инвестира в инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до, подчинени облигации, приоритетни облигации и безсрочни облигации.

Инвестициите на субфонда може да включват корпоративни хибридни облигации до 20% от активите му.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в щатски долари валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в щатски долари.

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда.

Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж на субфонда.

Субфондът може да използва деривативи за намаляване на различните рискове и за ефективно управление на портфолио.

Субфондът може да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.
Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари и в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия проспект.

Субфондът ще цели да постигне широка диверсификация до датата на падеж.

Първоначалният период на записване за субфонда започва на датата, на която субфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 02 ноември 2021 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Субфондът ще бъде стартиран на 03 ноември 2021 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от Управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас B3, клас B4 и клас B5 в субфонда е 50,00 щатски долара на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас B3, клас B4 и клас B5 в субфонда е 10 000,00 щатски долара.

Датата на падеж на субфонда е 31 октомври 2025 г., когато субфондът ще бъде закрит.

12. Amundi Fund Solutions – Conservative (наричан оттук нататък „Conservative“)

Този субфонд се стреми да получи капиталова печалба и доход през препоръчителния период на притежание, като инвестира в разнообразен портфейл от допустими инструменти, описани по-долу.

Подфондът е финансов продукт, който включва ESG характеристиките съгласно член 8 от Регламента относно оповестяването на информация. За допълнителни подробности относно това как Подфондът отговаря на изискванията на Регламента относно оповестяването на информация, Регламента за таксономията и RTS вижте „Приложение V – Оповестявания, свързани с ESG“ към настоящия Проспект.

Субфондът инвестира предимно в ПКИ и ПКИПЦК от отворен тип, като се стреми към широк обхват от инвестиционни стратегии. Също така Подфондът може да инвестира в акции и свързани с акции инструменти, дългови и свързани с дългове инструменти (включително конвертируеми облигации и облигации с варанти), сертификати с лихвени проценти и, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия, в инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции.

Субфондът може да инвестира до 35% от активите си в акции (пряко или косвено чрез ПКИ и ПКИПЦК от отворен тип). Субфондът може да се стреми към експозиция на стоки и недвижими имоти чрез инвестиране в подходящи прехвърлими ценни книжа, индекси и други ликвидни финансови активи (пряко или косвено чрез ПКИПЦК или ПКИ от отворен тип). Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в подходящи сертификати със стокови индекси. Субфондът може също да инвестира в ПКИПЦК или ПКИ като следва алтернативни стратегии.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия. При инвестиране в мениджъри на трети страни той взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на факторите за устойчивост, стига да има налична информация, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта и в „Приложение V – Оповестявания, свързани с ESG“ към настоящия Проспект.

Освен това, субфондът цели да постигне резултат за ЕСК от своето портфолио, който е по-голям от този на сферата на инвестиране. Общият резултат и рейтинг за ЕСК (A до G, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта) за субфонда (с помощта на претегления среден резултат и рейтинг за ЕСК на основните ПКИПЦК/ПКИ и други ценни книжа) се сравнява с рейтинга за ЕСК на сферата на инвестиция.

Субфондът се управлява активно. 75% от индекса Barclays Euro Aggregate / 25% от индекса MSCI AC World Index служи като референтен сравнителен показател за изчисляване и наблюдение на относителната Рискова стойност („РС“) на субфонда. Няма ограничения, свързани с този сравнителен показател, по отношение на състава на портфолиото, но се очаква степента на отклонение от индекса да бъде значителна. Освен това субфондът не е определил сравнителния показател като референтен еталон за целите на Регламента относно оповестяването на информация.

13. Amundi Fund Solutions – Balanced (наричан оттук нататък „Balanced“)

Този субфонд се стреми да получи капиталова печалба и доход през препоръчителния период на притежание, като инвестира в разнообразен портфейл от допустими инструменти, описани по-долу.

Подфондът е финансов продукт, който включва ESG характеристиките съгласно член 8 от Регламента относно оповестяването на информация. За допълнителни подробности относно това как Подфондът отговаря на изискванията на Регламента относно оповестяването на информация, Регламента за таксономията и RTS вижте „Приложение V – Оповестявания, свързани с ESG“ към настоящия Проспект.

Субфондът инвестира предимно в ПКИ и ПКИПЦК от отворен тип, като се стреми към широк обхват от инвестиционни стратегии. Също така Подфондът може да инвестира в акции и свързани с акции инструменти, дългови и свързани с дългове инструменти (включително конвертируеми облигации и облигации с варанти), сертификати с лихвени проценти и, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия, в инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции.

Субфондът може да инвестира до 65% от активите си в акции (пряко или косвено чрез ПКИ и ПКИПЦК от отворен тип). Субфондът може да се стреми към експозиция на стоки и недвижими имоти чрез инвестиране в подходящи прехвърлими ценни книжа, индекси и други ликвидни финансови активи (пряко или косвено чрез ПКИПЦК или ПКИ от отворен тип). Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в подходящи сертификати със стокови индекси. Под-фондът може също да инвестира в ПКИПЦК или ПКИ като следва алтернативни стратегии.

Субфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия. При инвестиране в мениджъри на трети страни той взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на факторите за устойчивост, стига да има налична информация, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта и в „Приложение V – Оповестявания, свързани с ESG“ към настоящия Проспект.

Освен това, субфондът цели да постигне резултат за ЕСК от своето портфолио, който е по-голям от този на сферата на инвестиране. Общият резултат и рейтинг за ЕСК (A до G, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта) за субфонда (с помощта на претегления среден резултат и рейтинг за ЕСК на основните ПКИПЦК/ПКИ и други ценни книжа) се сравнява с рейтинга за ЕСК на сферата на инвестиция.

Подфондът се управлява активно. 50% от индекса Bloomberg Global Aggregate Index/50% от индекса MSCI AC World Index служи като референтен бенчмарк за изчисляване и наблюдение на относителната рискова стойност на субфонда. Няма ограничения, свързани с този сравнителен показател, по отношение на състава на портфолиото, но се очаква степента на отклонение от индекса да бъде значителна. Освен това субфондът не е определил сравнителния показател като референтен еталон за целите на Регламента относно оповестяването на информация.

14. Amundi Fund Solutions – Sustainable Growth (наричан оттук нататък „Sustainable Growth“)

Този субфонд се стреми да получи капиталова печалба и доход през препоръчителния период на притежание, като инвестира в разнообразен портфейл от допустими инструменти, описани по-долу.

Подфондът е финансов продукт, който включва ESG характеристиките съгласно член 8 от Регламента относно оповестяването на информация. За допълнителни подробности относно това как Подфондът

отговаря на изискванията на Регламента относно оповестяването на информация, Регламента за таксономията и RTS вижте „Приложение V – Оповестявания, свързани с ESG“ към настоящия Проспект.

Субфондът цели осигуряване на атрактивна регулирана според риска възвращаемост чрез експозиция към диверсифицирано портфолио от фондове, които инвестират в компании с фундаментални стойностни предложения и с добри профили по ЕСК или които демонстрират повишаване на своята оценка на ЕСК. Субфондът се характеризира с активно управлявано разпределение в широк и разнообразен набор от класове активи и мениджъри, с инвестиционна рамка, фокусирана върху активи и подбор на мениджъри, който се стреми да генерира дългосрочен растеж на капитала. Инвестиционният мениджър използва свой собствен икономически анализ с подход „от горе надолу“ за определяне на най-атрактивните видове активи и географски региони, а сред тях – оптималният подбор на мениджъри за спечелване на експозиция към тези класове активи.

Субфондът инвестира предимно в ПКИ и ПКИПЦК от отворен тип, като се стреми към широк обхват от инвестиционни стратегии. Също така Подфондът може да инвестира в акции и свързани с акции инструменти, дългови и свързани с дългове инструменти (включително конвертируеми облигации и облигации с варанти), сертификати с лихвени проценти и, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия, в инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции.

Субфондът може да се стреми към експозиция на стоки и недвижими имоти чрез инвестиране в подходящи прехвърлими ценни книжа, индекси и други ликвидни финансови активи (пряко или косвено чрез ПКИПЦК или ПКИ от отворен тип). Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в подходящи сертификати със стокови индекси. Под-фондът може също да инвестира в ПКИПЦК или ПКИ като следва алтернативни стратегии.

Субфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия. При инвестиране в мениджъри на трети страни той взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на факторите за устойчивост, стига да има налична информация, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта и в „Приложение V – Оповестявания, свързани с ESG“ към настоящия Проспект.

Стратегията за устойчиво инвестиране на субфонда се основава на три теми за разпределение:

- Лидери по ЕСК – ПКИПЦК/ПКИ, които използват най-добрия в своя клас скрининг във връзка с ЕСК
- Подобряващи се по ЕСК – активно управлявани ПКИПЦК/ПКИ, които се стремят да доставят „алфа“, като заемат експозиция към компании, които са възприели или ще възприемат положителна траектория на ЕСК в своя бизнес
- Устойчиви фондове – други активно управлявани ПКИПЦК/ПКИ (съгласно член 8 или 9 от Регламента относно оповестяването на информация), които се стремят към дългосрочен устойчив растеж на капитала

Освен това, субфондът цели да постигне резултат за ЕСК от своето портфолио, който е по-голям от този на сферата на инвестиране. Общият резултат и рейтинг за ЕСК (A до G, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта) за субфонда (с помощта на претегления среден резултат и рейтинг за ЕСК на основните ПКИПЦК/ПКИ и други ценни книжа) се сравнява с рейтинга за ЕСК на сферата на инвестиция.

Субфондът се управлява активно. 30% от индекса Bloomberg Euro Aggregate Index/70% от индекса MSCI AC World Index служи като референтен бенчмарк за изчисляване и наблюдение на относителната рискова стойност на субфонда. Няма ограничения, свързани с този сравнителен показател, по отношение на състава на портфолиото, но се очаква степента на отклонение от индекса да бъде значителна. Освен това субфондът не е определил сравнителния показател като референтен еталон за целите на Регламента относно оповестяването на информация.

15. Amundi Fund Solutions – Diversified Income Best Select (наричан по-нататък "Diversified Income Best Select")

Този субфонд се стреми да постигне приход, и капиталов растеж през препоръчителния период на притежание чрез инвестиране в разнообразен портфейл от допустими инструменти, описани по-долу.

Субфондът инвестира в широк и разнообразен спектър от класове активи, генериращи доходи и капитал, в рамките на инвестиционна рамка на стратегическото и тактическото разпределение на активите и подбор на мениджъри, за да се постигнат целите на Под-фонда за приходи и растеж.

Субфондът инвестира предимно в ПКИ и ПКИПЦК от отворен тип, като се стреми към широк обхват от инвестиционни стратегии. Също така Подфондът може да инвестира в акции и свързани с акции инструменти, в инструменти на паричния пазар, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия, в дългови и свързани с дългове инструменти (включително конвертируеми облигации и облигации с варанти).

Субфондът може да се стреми към експозиция на недвижими имоти и стоки (бивши селскостопански) чрез инвестиране в подходящи прехвърлими ценни книжа, индекси и други ликвидни финансови активи (пряко или косвено чрез ПКИПЦК или ПКИ от отворен тип). Субфондът може също да инвестира в ПКИПЦК или ПКИ като следва алтернативни стратегии.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране" на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

16. Amundi Fund Solutions – Sustainable Income 11/2027 (наричан оттук нататък „Sustainable Income 11/2027")

Подфондът е финансов продукт, който включва ESG характеристиките съгласно член 8 от Регламента относно оповестяването на информация. За допълнителни подробности относно това как Подфондът отговаря на изискванията на Регламента относно оповестяването на информация, Регламента за таксономията и RTS вижте „Приложение V – Оповестявания, свързани с ESG" към настоящия Проспект.

Целта на този Субфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчителния период на задържане чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от:

– Дългови и свързани с дълг инструменти от инвестиционен клас, емитирани от която и да е компания, правителство, наднационални органи, местни власти или международни публични органи по целия свят; и

– Деноминирани в евро инструменти на паричния пазар и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Субфондът може да инвестира до 47,5% от своите активи в ценни книжа и свързани с тях инструменти, издадени от която и да е компания по света.

Субфондът може също да инвестира до 25% от активите си комбинирано в дългови и свързани с дълг инструменти на нововъзникващи пазари, както и в дългови и свързани с дълг инструменти от субинвестиционен клас, емитирани от компании, правителства, наднационални органи, местни власти или международни публични органи по целия свят.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа. Инвестициите на субфонда може да включват условно конвертируеми облигации и корпоративни хибридни облигации до 5% от активите му комбинирано.
Субфондът може да се стреми към експозиция до 10% от активите си на стоки и до 10% от активите си в недвижими имоти чрез инвестиране в подходящи прехвърлими ценни книжа, индекси и други ликвидни финансови активи (пряко или косвено чрез ПКИПЦК или ПКИ от отворен тип).

Падежът на определени облигации в субфонда може да надвишава датата на падеж на субфонда. В зависимост от пазарната ситуация преди датата на падеж на субфонда съществува риск тези облигации с падежи, надвишаващи падежа на субфонда, да трябва да бъдат продадени на намалена цена или дори някои от тези облигации да не могат да бъдат продадени преди датата на падеж на субфонда.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за получаване на експозиция към различни активи, пазари, приходни потоци или други инвестиционни възможности.

Субфондът ще цели да постигне широка диверсификация до датата на падеж.

Субфондът се управлява активно, не се управлява по отношение на сравнителен показател и не е определил сравнителен показател като референтен еталон за целите на Регламента относно оповестяването на информация.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на факторите за устойчивост, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта и в „Приложение V – Оповестявания, свързани с ESG“ към настоящия Проспект. Субфондът цели да постигне резултат за ЕСК от своето портфолио, който е по-голям от този на сферата си на инвестиране. При определяне на резултата за ЕСК на субфонда и на сферата на инвестиране, постигнатите резултати по отношение на ЕСК се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на финансов инструмент спрямо постиженията в бранша на нейния издател, във връзка с всяка от трите ЕСК характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. При избора на финансови инструменти чрез използването на методологията за определяне на рейтинг за ЕСК на Amundi се вземат предвид основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, в съответствие с характера на субфонда.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари, в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния, условно конвертируеми облигации, свързани с търговските стоки инвестиции и в инструменти, свързани с недвижимо имущество, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия проспект.

Първоначалният период на записване за субфонда започва на датата, на която субфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 25 ноември 2021 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Субфондът ще бъде стартиран на 26 ноември 2021 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от Управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас Y в субфонда е 50,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас Y в субфонда е 100,00 евро.

Считано от 27 октомври 2027 инвестиционният мениджър ще стартира ликвидацията на инвестициите на субфонда. В резултат на това от тази дата няма да се съблюдават както инвестиционната цел, политиката и ограниченията на субфонда, така и регулаторните ограничения за ПКИПЦК.

Датата на падеж на субфонда е 27 декември 2027 г., когато субфондът ще бъде напълно закрит.

17. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026 (наричан оттук нататък „Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в широк набор от деноминирани в щатски долари дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен клас, емитирани от дружества, правителства, местни власти и международни публични органи, или от наднационални органи от всяка държава по света, включително нововъзникващи пазари, както и инструменти на паричния пазар (последните за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия) и Депозити в кредитни институции, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Субфондът може също да инвестира в инвестиционни дългови и свързани с дългове инструменти, деноминирани в щатски долари или всяка друга валута.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа. Инвестициите на субфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от активите му и корпоративни хибридни облигации до 20% от активите му.

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда. Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж на субфонда.

Субфондът не може да закупува капиталови ценни книжа. В някои случаи субфондът може да получава обикновени акции, варанти или други типове капиталови ценни книжа като резултат от корпоративно действие или друго реструктуриране на капитала на емитент на дългови ценни книжа, притежавани от субфонда. В тези случаи субфондът може да се разпорежда с тези ценни книжа съгласно интересите на инвеститорите.

Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за получаване на експозиция към различни активи, пазари, приходни потоци или други инвестиционни възможности.

Субфондът може да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Субфондът ще цели да постигне широка диверсификация до датата на падеж.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари, в ценни книжа с кредитен рейтинг под инвестиционния и в условно конвертируеми облигации, така както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия проспект.

Първоначалният период на записване за субфонда започва на датата, на която субфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 4 ноември 2022 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Субфондът ще бъде стартиран на 7 ноември 2022 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за акции клас B и клас E е 5,00 евро на акция. Първоначалната цена за записване за дялове клас I и клас J в субфонда е 1000,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за акции клас A, клас AT, клас B, клас E и клас R в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за клас I и клас J в субфонда е съответно 10 милиона евро и 30 милиона евро.

Датата на падеж на субфонда е 30 ноември 2026 г., когато субфондът ще бъде закрит.

18. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch Income 03/2028 (наричан оттук нататък „Buy and Watch Income 03/2028“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от дългови и свързани с дългове инструменти от инвестиционен или подинвестиционен клас, издадени от дружества, които са учредени, с адрес на управление или място на извършване на основните дейности в ОИСР, или от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи от всяка държава по света, включително нововъзникващи пазари, като Подфондът няма да инвестира повече от 50% от нетните си активи в дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен клас.

Подфондът може да инвестира в инструменти на паричния пазар за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия и Депозити в кредитни институции, деноминирани в евро, британски лири или щатски долари, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.
Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Подфондът може да инвестира до 30% от нетните си активи в ценни книжа на нововъзникващи пазари.

Инвестициите на Подфонда може да включват, но не се ограничават до, подчинени облигации, приоритетни облигации, преференциални ценни книжа, конвертируеми ценни книжа, като например корпоративни хибридни облигации (до 20% от нетните му активи) и условно конвертируеми облигации (до 10% от нетните му активи).

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на Подфонда. Подфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Подфондът може също така да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.
Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари, в ценни книжа от подинвестиционен клас, в безсрочни облигации и в условно конвертируеми облигации, както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия Проспект.

Първоначалният период на записване за Подфонда започва на 23 януари 2023 г. и приключва на 10 февруари 2023 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Подфондът ще бъде стартиран на 13 февруари 2023 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за акции клас A и клас R в Подфонда е 50,00 евро на акция. Първоначалната цена за записване за дялове клас I в субфонда е 1000,00 евро на дял.
Минималната сума при записване за акции клас A и клас R в Подфонда ще бъде 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I в субфонда е 10 милиона евро.

Датата на падеж на Подфонда е 20 март 2028 г., когато Подфондът ще бъде закрит.

19. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch Income 06/2028 (наричан оттук нататък „Buy and Watch Income 06/2028“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от дългови и свързани с дългове инструменти от инвестиционен или подинвестиционен клас, издадени от дружества, които са учредени, с адрес на управление или място на извършване на основните дейности в ОИСР, или от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи от всяка държава по света, включително нововъзникващи пазари, като Подфондът няма да инвестира повече от 50% от нетните си активи в дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен клас.

Подфондът може да инвестира в инструменти на паричния пазар за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия и Депозити в кредитни институции, деноминирани в евро, британски лири или щатски долари, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.
Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Подфондът може да инвестира до 30% от нетните си активи в ценни книжа на нововъзникващи пазари.

Инвестициите на Подфонда може да включват, но не се ограничават до, подчинени облигации, приоритетни облигации, преференциални ценни книжа, конвертируеми ценни книжа, като например корпоративни хибридни облигации (до 20% от нетните му активи) и условно конвертируеми облигации (до 10% от нетните му активи).

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда.
Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Подфондът може също така да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари, в ценни книжа от подинвестиционен клас, в безсрочни облигации и в условно конвертируеми облигации, както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия Проспект.

Първоначалният период на записване за Подфонда започва на 20 февруари 2023 г. и приключва на 16 март 2023 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Подфондът ще бъде стартиран на 20 март 2023 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E и клас W е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I в субфонда е 1000,00 евро на дял.
Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I в субфонда е 10 милиона евро.

Датата на падеж на Подфонда е 19 юни 2028 г., когато Подфондът ще бъде закрит.

20. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch Income 11/2028 (наричан оттук нататък „Buy and Watch Income 11/2028“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от дългови и свързани с дългове инструменти от инвестиционен или подинвестиционен клас, издадени от дружества, които са учредени, с адрес на управление или място на извършване на основните дейности в ОИСР, или от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи от всяка държава по света, включително нововъзникващи пазари, като Подфондът няма да инвестира повече от 50% от нетните си активи в дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен клас.

Подфондът може да инвестира в инструменти на паричния пазар за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия и Депозити в кредитни институции, деноминирани в евро, британски лири или щатски долари, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.
Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Подфондът може да инвестира до 30% от нетните си активи в ценни книжа на нововъзникващи пазари.

Инвестициите на Подфонда може да включват, но не се ограничават до, подчинени облигации, приоритетни облигации, преференциални ценни книжа, конвертируеми ценни книжа, като например корпоративни хибридни облигации (до 20% от нетните му активи) и условно конвертируеми облигации (до 10% от нетните му активи).

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда.
Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Подфондът може също така да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира

съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.
Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари, в ценни книжа от подинвестиционен клас, в безсрочни облигации и в условно конвертируеми облигации, както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия Проспект.

Първоначалният период на записване за Подфонда започва на датата, на която Подфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 10 ноември 2023 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Подфондът ще бъде стартиран на 13 ноември 2023 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E и клас W е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I в субфонда е 1000,00 евро на дял.
Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I в субфонда е 10 милиона евро.

Датата на падеж на Подфонда е 13 ноември 2028 г., когато Подфондът ще бъде закрит.

21. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch Income 03/2029 (наричан оттук нататък „Buy and Watch Income 03/2029“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от дългови и свързани с дългове инструменти от инвестиционен или подинвестиционен клас, издадени от дружества, които са учредени, с адрес на управление или място на извършване на основните дейности в ОИСР, или от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи от всяка държава по света, включително нововъзникващи пазари, като Подфондът няма да инвестира повече от 50% от нетните си активи в дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен клас.

Подфондът може да инвестира в инструменти на паричния пазар за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия и Депозити в кредитни институции, деноминирани в евро, британски лири или щатски долари, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Подфондът може да инвестира до 30% от нетните си активи в ценни книжа на нововъзникващи пазари.

Инвестициите на Подфонда може да включват, но не се ограничават до, подчинени облигации, приоритетни облигации, преференциални ценни книжа, конвертируеми ценни книжа, като например корпоративни хибридни облигации (до 20% от нетните му активи) и условно конвертируеми облигации (до 10% от нетните му активи).

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда.

Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Подфондът може също така да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.
Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари, в ценни книжа от подинвестиционен клас, в безсрочни облигации и в условно конвертируеми облигации, както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в края на настоящия Проспект.

Първоначалният период на записване за Подфонда започва на датата, на която Подфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 15 март 2024 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Подфондът ще бъде стартиран на 20 март 2024 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E и клас W е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I в субфонда е 1000,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I в субфонда е 10 милиона евро.

Датата на падеж на Подфонда е 20 март 2029 г., когато Подфондът ще бъде закрит.

22. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028 (наричан оттук нататък „Buy and Watch High Income Opportunities 03/2028“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от дългови и свързани с дългове инструменти от инвестиционен или подинвестиционен клас, издадени от дружества, които са учредени, с адрес на управление или място на извършване на основните дейности в ОИСР, или от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи от всяка държава по света, включително нововъзникващи пазари, като Подфондът може да инвестира до 100% от нетните си активи в дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен клас.

Подфондът може да инвестира в инструменти на паричния пазар за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия и Депозити в кредитни институции, деноминирани в евро, британски лири или щатски долари, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на

хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Подфондът може да инвестира до 30% от нетните си активи в нововъзникващи пазари.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа.

Инвестициите на Подфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от нетните му активи и корпоративни хибридни облигации до 20% от нетните му активи.
Подфондът може да инвестира до 20% от нетните си активи в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж.

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда.

Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Подфондът може също така да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари, в ценни книжа от подинвестиционен клас, в безсрочни облигации и в условно конвертируеми облигации, както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в началото на настоящия Проспект.

Първоначалният период на записване за Подфонда започва на 20 февруари 2023 г. и приключва на 16 март 2023 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Подфондът ще бъде стартиран на 20 март 2023 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E и клас W е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I в субфонда е 1000,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I в субфонда е 10 милиона евро.

Датата на падеж на Подфонда е 20 март 2028 г., когато Подфондът ще бъде закрит.

23. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028 (наричан оттук нататък „Buy and Watch High Income Opportunities 06/2028“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от дългови и свързани с дългове инструменти от инвестиционен или подинвестиционен клас, издадени от дружества, които са учредени, с адрес на управление или място на извършване на основните дейности в ОИСР, или от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи от всяка държава по света, включително нововъзникващи пазари, като Подфондът може да инвестира до 100% от нетните си активи в дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен клас.

Подфондът може да инвестира в инструменти на паричния пазар за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия и Депозити в кредитни институции, деноминирани в евро, британски лири или щатски долари, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.
Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Подфондът може да инвестира до 30% от нетните си активи в нововъзникващи пазари.
Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа.

Инвестициите на Подфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от нетните му активи и корпоративни хибридни облигации до 20% от нетните му активи.

Подфондът може да инвестира до 20% от нетните си активи в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж.

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда.
Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Подфондът може също така да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.
Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари, в ценни книжа от подинвестиционен клас, в безсрочни облигации и в условно конвертируеми облигации, както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в началото на настоящия Проспект.

Първоначалният период на записване за Подфонда започва на датата, на която Подфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 16 юни 2023 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Подфондът ще бъде стартиран на 19 юни 2023 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E и клас W е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I в субфонда е 1000,00 евро на дял.
Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I в субфонда е 10 милиона евро.

Датата на падеж на Подфонда е 19 юни 2028 г., когато Подфондът ще бъде закрит.

24. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028 (наричан оттук нататък „Buy and Watch High Income Opportunities 11/2028“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от дългови и свързани с дългове инструменти от инвестиционен или подинвестиционен клас, издадени от дружества, които са учредени, с адрес на управление или място на извършване на основните дейности в ОИСР, или от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи от всяка държава по света, включително нововъзникващи пазари, като Подфондът може да инвестира до 100% от нетните си активи в дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен клас.

Подфондът може да инвестира в инструменти на паричния пазар за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия и Депозити в кредитни институции, деноминирани в евро, британски лири или щатски долари, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.
Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Подфондът може да инвестира до 30% от нетните си активи в нововъзникващи пазари.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа.

Инвестициите на Подфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от нетните му активи и корпоративни хибридни облигации до 20% от нетните му активи.

Подфондът може да инвестира до 20% от нетните си активи в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж.

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда.

Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Подфондът може също така да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари, в ценни книжа от подинвестиционен клас, в безсрочни облигации и в условно конвертируеми облигации, както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в началото на настоящия Проспект.

Първоначалният период на записване за Подфонда започва на датата, на която Подфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 10 ноември 2023 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Подфондът ще бъде стартиран на 13 ноември 2023 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E и клас W е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I в субфонда е 1000,00 евро на дял.

Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I в субфонда е 10 милиона евро.

Датата на падеж на Подфонда е 13 ноември 2028 г., когато Подфондът ще бъде закрит.

25. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029 (наричан оттук нататък „Buy and Watch High Income Opportunities 03/2029“)

Целта на този Подфонд е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчания период на владеене на активите чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от дългови и свързани с дългове инструменти от инвестиционен или подинвестиционен клас, издадени от дружества, които са учредени, с адрес на управление или място на извършване на основните дейности в ОИСР, или от които и да са държавни, наднационални органи, местни власти или международни публични органи от всяка държава по света, включително нововъзникващи пазари, като Подфондът може да инвестира до 100% от нетните си активи в дългови и свързани с дългове инструменти от подинвестиционен клас.

Подфондът може да инвестира в инструменти на паричния пазар за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия и Депозити в кредитни институции, деноминирани в евро, британски лири или щатски долари, за да постигне инвестиционните си цели и/или за целите на хазната и/или в случай на неблагоприятни пазарни условия.

Субфондът ще се стреми да хеджира обратно в евро валутната експозиция от инвестиции в инструменти, които не са деноминирани в евро.

Подфондът може да инвестира до 30% от нетните си активи в нововъзникващи пазари.

Инвестициите на субфонда може да включват, но не са ограничени до подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа.

Инвестициите на Подфонда може да включват условно конвертируеми облигации до 10% от нетните му активи и корпоративни хибридни облигации до 20% от нетните му активи.

Подфондът може да инвестира до 20% от нетните си активи в облигации с подлежащо на поискване изплащане с падеж след датата на падеж, при условие че първата им дата на обратно изкупуване е преди датата на падеж.

Падежът или датата на обратно изкупуване по принцип ще съответстват на датата на падежа на субфонда.
Субфондът може да използва деривати за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за спечелване на експозиция към различни активи, пазари или приходни потоци.

Подфондът може също така да инвестира до 10% от активите си в други ПКИ и ПКИПЦК.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на устойчивите фактори, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Предвид инвестиционния фокус на Подфонда, инвестиционният мениджър на Подфонда не интегрира съображение за екологично устойчивите икономически дейности (както е предписано в Регламента за таксономията) в инвестиционния процес на Подфонда. Поради това, за целите на Регламента за таксономията, трябва да се отбележи, че инвестициите, на които се основава субфонда, не вземат предвид критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Субфондът се управлява активно, а не се управлява по отношение на сравнителен показател.

Инвеститорите трябва да имат предвид повишените рискове от инвестиране в нововъзникващи пазари, в ценни книжа от подинвестиционен клас, в безсрочни облигации и в условно конвертируеми облигации, както е изложено в раздел „Специални съображения относно риска“ в началото на настоящия Проспект.

Първоначалният период на записване за Подфонда започва на датата, на която Подфондът е получил разрешение за това от регулаторния орган, и приключва на 15 март 2024 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество. Подфондът ще бъде стартиран на 20 март 2024 г. или на по-ранна или по-късна дата, определена от управляващото дружество.

Първоначалната цена за записване за дялове клас A, клас AT и клас R в субфонда е 50,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас E и клас W е 5,00 евро на дял. Първоначалната цена за записване за дялове клас I в Подфонда е 1000,00 евро на дял.
Минималната сума при записване за дялове клас A, клас AT, клас E, клас R и клас W в субфонда е 1000,00 евро. Минималната сума при записване за дялове клас I в субфонда е 10 милиона евро.

Датата на падеж на Подфонда е 20 март 2029 г., когато Подфондът ще бъде закрит.

АКЦИИ

Класове Акции

Всички Подфондове може да предлагат дялове клас A, AT, B, B3, B4, B5, C, D, E, F, H, I, J, R, S, W X и Y.

Всеки Клас дялове, участвайки в активите на един и същ субфонд, има различна структура на таксите и може да:
(i) бъде насочен към различни типове инвеститори,
(ii) не бъде предлаган във всички юрисдикции, в които се продават дяловете,
(iii) бъде продаван посредством различни канали за дистрибуция,
(iv) има различна политика на дистрибуция,
(v) се предлага във валута на ценообразуване, различна от основната валута на съответния субфонд, от който са емитирани; и
(vi) се стреми да предлага защита чрез хеджиране срещу определени валутни колебания.

Както е предвидено по-долу, дялове от субфондове на ИДПК могат само да бъдат налични за инвестиране извън ОК и Белгия от дистрибутори или търговски агенти, които са предварително одобрени от Управляващото дружество, и които също разпространяват тези субфондове в други страни, определени от Управляващото дружество.

Характеристики на някои дялове

Дялове от Клас H могат да се закупуват само от инвеститори (независимо дали пряко или чрез назначен посредник), които са направили първоначална инвестиция от един милион евро или повече (или еквивалента им в друга валута) в този Клас дялове на субфонд, след преценка от Управляващото дружество дали да премахне подобен минимум, при условие, че винаги се спазва принципът за равноправно третиране на притежателите на дялове.

Дялове от Клас I могат да се закупуват само от инвеститори (независимо дали пряко или чрез назначен посредник), които са направили първоначална инвестиция от 10 милиона евро или повече (или еквивалента им в друга валута) в този Клас дялове на субфонд, след преценка от Управляващото дружество дали да премахне подобен минимум, при условие, че винаги се спазва принципът за равноправно третиране на притежателите на дялове. Закупувания от италиански инвеститори подлежат на потвърждение за одобрение от Управляващото дружество или негови агенти, че закупените дялове няма да са основна инвестиция за който и да било продукт, търгуван чрез канали за разпространение на дребно.

Дялове от Клас J могат да се закупуват само от инвеститори (независимо дали пряко или чрез назначен посредник), които са направили първоначална инвестиция от 30 милиона евро или повече (или еквивалента им в друга валута) в този Клас дялове на субфонд, след преценка от Управляващото дружество дали да премахне подобен минимум, при условие, че винаги се спазва принципът за равноправно третиране на притежателите на дялове. Ако инвестицията на даден притежател на дялове падне под 30 милиона евро, Управляващото дружество си запазва правото да конвертира тези дялове от Клас J в дялове от Клас I в рамките на същия субфонд. Няма да се начислява такса конвертиране и притежателят на дялове ще бъде съответно информиран. Закупувания на дялове от Клас J от италиански инвеститори подлежат на потвърждение за одобрение от Управляващото дружество или негови агенти, че закупените дялове няма да са основна инвестиция за който и да било продукт, търгуван чрез канали за разпространение на дребно.

Дяловете от клас R се предлагат единствено на посредници или доставчици на индивидуални услуги по управление на портфейли, на които е наложена възбрана за получаване на облаги, със закон или по силата на договор.

Дялове от Клас S могат да се закупуват само от инвеститори (независимо дали пряко или чрез назначен посредник), които са направили първоначална инвестиция от 10 милиона евро или повече (или еквивалента им в друга валута) в този Клас дялове на субфонд, след преценка от Управляващото дружество дали да премахне подобен минимум, при условие, че винаги се спазва принципът за равноправно третиране на притежателите на дялове. Дялове от Клас S могат да бъдат закупувани само от инвеститори, предварително одобрени от Управляващото дружество. Дялове от Клас S, притежавани от който и да било инвеститор без одобрението на Управляващото дружество, ще бъдат принудително изкупени. По отношение на дяловете от Клас S ще се прилагат такса управление и/или такса изпълнение, определени за дялове от Клас J, 18 месеца след датата на стартирането на съответния субфонд. Преди изтичането на този период, дяловете от Клас S подлежат на такси, съгласувани между Управляващото дружество и съответните инвеститори, които няма да бъдат по-високи от такса управление и/или такса изпълнение, определени за дялове от Клас J на съответния субфонд.

Дялове от Клас X могат да се закупуват само от инвеститори (независимо дали пряко или чрез назначен посредник), които са направили първоначална инвестиция от 25 милиона евро или повече (или еквивалента им в друга валута) в този Клас дялове на субфонд, след преценка от Управляващото дружество дали да премахне подобен минимум, при условие, че винаги се спазва принципът за равноправно третиране на притежателите на дялове.

Хеджирани дялове класове

ИДПК може да предлага хеджирани класове дялове на даден субфонд („Хеджирани класове"). Във връзка с тези Хеджирани Класове, Управляващото дружество (или неговите агенти) могат да приложат техники и инструменти, с цел предпазване от валутни колебания между валутата на ценообразуване на съответния Клас и доминиращата валута на активите на съответния Клас в рамките на съответния субфонд, за да се постигне подобна възвращаемост, каквато би била постигната, ако Класът дялове беше деноминиран в доминиращата валута на активите на съответния субфонд. При нормални обстоятелства гореописаното хеджиране срещу валутни колебания би било близко и не би надхвърлило 100% от нетните активи на съответния хеджиран Клас. Въпреки че Управляващото дружество (или неговите агенти) може да се опита да хеджира валутния риск, няма гаранция за успех на подобна операция.

Използването на гореописаните техники и инструменти може да намали значително печалбите на притежателите на дялове в съответния Хеджиран Клас, ако Валутата на ценообразуване падне спрямо валутата, в която са деноминирани някои или всички от активите на съответния портфейл. Всички разходи, печалби или загуби, възникващи от или във връзка с подобни хеджиращи сделки, са за сметка на съответния хеджиран Клас.

Информация за наличието на хеджирани Класове на някои субфондове ще се предоставя в съответната страна, специфична за всяка отделна страна, на която се позовава настоящият проспект.

Собственост

Дялове във всеки един субфонд се издават само в регистрирана форма.

Записването на името на притежателя на дял в Регистъра на дяловете свидетелства за правото му за притежаване на дял. Притежателите на дялове ще получат писмено потвърждение за притежаването на дял. Няма да бъдат издавани сертификати.

Части от регистрирани дялове, получени в резултат на записване или конвертиране на дялове, могат да се издават до три знака след десетичната запетая.

Наличност

Информация относно (i) наличността на Класове във всяка страна, в която ще се продават дяловете на ИДПК, (ii) наличността на дистрибутивни и/или недистрибутивни дялове, (iii) валутата на ценообразуване (щатски долари, евро, лири стерлинги и/или всяка друга свободно конвертируема валута по преценка на ИДПК) в която ще се предлагат дялове от всеки Клас, (v), минималната стойност на първоначална инвестиция и изискванията за дялово участие в съответните Класове, както и (iv) наличността на хеджирани Класове, ще бъде включена в информацията, налична в съответната държава.

Инвеститорите следва да обърнат внимание обаче, че някои субфондове и/или Класове биха могли да не са на разположение на всички инвеститори. Класовете и техните специфични нива на таксите се определят от пазарните практики, които варират от канал на канал и от страна в страна. Техният финансов съветник може да им даде информация относно субфондовете и/или Класовете, които се предлагат в тяхната страна.

ИДПК запазва правото си да предлага за записване от инвеститорите само един или няколко Класове във всяка отделна юрисдикция, с оглед спазване на местните закони, обичаи или търговската практика или по каквато и да е друга причина. В допълнение, ИДПК или Дистрибуторът и неговите агенти могат да възприемат стандарти, приложими за класове инвеститори или сделки, които позволяват или ограничават инвестирането до вписването на определен Клас от даден инвеститор.

Дали е подходящ даден Клас, дистрибутивна опция или валута на ценообразуване, зависи от много фактори, различни за всеки индивидуален инвеститор. Притежателите на дялове следва да се посъветват със своите финансови съветници, за да определят последствията и факторите, свързани с инвестиция в определен Клас.

Политика на разпространение

ИДПК може да емитира дистрибутивни и недистрибутивни дялове в дадени Класове в рамките на субфондовете както е обобщено в информацията за различните страни в този проспект.

Недистрибутивните дялове капитализират целите си приходи, докато дистрибутивните дялове изплащат дивиденти. ИДПК определя как да се разпределят приходите от съответния Клас на съответния субфонд. ИДПК може периодично, по време и във връзка с периоди, определени от ИДПК, да декларира разпределението под формата на кеш или дялове, както е предвидено по-долу. Във връзка с дистрибутивните дялове ИДПК може, в съответствие с принципа за равностойно третиране на притежателите на дялове, да емитира дялове с различни дистрибутивни цикли, в зависимост от страните където ще се продават, както по-детайлно е описано в специфичната информация за съответната страна.

Всички разпределяния принципно ще се изплащат от нетния инвестиционен приход, който подлежи на разпределяне. ИДПК също така може, в съответствие с принципа за еднакво отношение между притежателите на дялове, да реши, че за някои Класове разпределянията ще бъдат изплатени от брутните активи в зависимост от държавите, където подобни Класове са продадени. Това ще бъде описано по-детайлно в специфичната информация на съответната държава. За някои Класове, ИДПК може да взема решения от време на време да разпределя капитал или капиталови печалби.

Дистрибутивните дялове на облигационните субфондове с дата на падеж имат установени годишни дати на изплащане на купоните в периода преди датата на падеж. Преди началото на периода на първоначално записване на съответния субфонд ИДПК ще определи, съгласно преобладаващите пазарни условия и очакваната доходност до падежа на модела на инвестиционния портфейл за съответния субфонд, обхват от стойности за целевото изплащане на купоните и ще информира за това инвеститорите.

За Клас Y от субфонда Sustainable Income 11/2027 годишното изплащане на купони е определено предварително, както е описано по-подробно в специфичната за всяка страна информация.

Освен ако друго не се изиска специално, дивидентите ще се реинвестират в нови дялове в същия Клас на същия субфонд, като инвеститорите ще бъдат уведомени в подробности чрез нота за транзакциите.

За Класовете, в които се извършва разпределяне, дивидентите, ако има такива, ще бъдат обявявани и разпределяни ежегодно. Освен това, междинни дивиденти могат да се обявяват и разпределят от време на време, като честотата на обявяване и разпределяне се уточнява от ИДПК, съгласно условията, определени от закона.

За Класовете от дялове, които разпределят дивиденти на месечна база, всяка дистрибуция под EUR 100 (или нейната равностойност в съответната валута на ценообразуване), може да бъде автоматично реинвестирана, по решение на Управляващото дружество, в нови дялове от същия Клас на същия субфонд, като инвеститорите ще бъдат известени за подробностите чрез нота за трансакциите.

Въпреки това не може да се извърши разпределяне, ако в резултат на него нетната стойност на активите на ИДПК падне под 1 250 000 евро.

Дивиденти, непотърсени до 5 години, ще се считат за изтекли и ще се връщат в съответния Клас на съответния субфонд.

Не се заплаща никаква лихва за дистрибуция, декларирана от ИДПК и държана на разположение на притежател на дялове.

Нетна стойност на активите

Нетната стойност на активите обикновено се изчислява за всеки работен ден ("Ден на оценяване"), като се определя стойността на основните активи на съответния Клас от съответния субфонд. Тези основни активи се оценяват на последната налична пазарна цена към момента на оценяване на съответния ден на оценяване.
Нетната стойност на актива, определена за всеки клас, е изразена в ценовата валута на съответния клас и ще се изчислява чрез разделяне на нетната стойност на актива на субфонда, отнасяща се към съответния клас дялове, равна на (i) стойността на активите, които се отнасят към този клас и приходите от тях, и по-малка от (ii) задълженията, отнасящи се към този клас и всички разпоредби, считани за разумни и необходими, чрез общия брой дялове на този клас, неизплатени на съответния ден на оценяване.

Нетната стойност на активите на дял може да се закръгли до най-близката по-голяма или по-малка единица на валутата на ценообразуване за всеки Клас в рамките на всеки субфонд. Дотолкова, доколкото е възможно, инвестиционният доход, платимата лихва, таксите и другите задължения ще бъдат начислявани на всеки ден на оценяване.

Стойността на активите ще бъде определяна по начин, описан по-долу под заглавие „Оценяване на активите". Разходите, направени от ИДПК са обяснени по-долу, под заглавие "Такси, възнаграждения и разходи".

Спиране на изчислението

ИДПК може временно да спре определянето на нетната стойност на активите на дял в рамките на един субфонд и вследствие на това и емитирането, обратното изкупуване и конвертирането на дялове, в който и да е от следните случаи:

- Когато една или повече фондови борси или един или повече регулирани пазари, или други регулирани пазари в страна-членка или в друга страна, които предоставят основен пазар, на който се инвестира значителна част от активите на даден субфонд, или когато един или повече валутни пазари за валутата, в която са деноминирани значителна част от активите на субфонда, са затворени по друга причина, освен поради официални празници или поради ограничаване или преустановяване на търговията;

- Когато, в резултат от политически, икономически, военни и финансови събития или от каквито и да било обстоятелства извън отговорностите и контрола на ИДПК, достъпът до активите на субфонда е практически неосъществим, без да се нанесе сериозна вреда на интересите на притежателите на дялове;

- При срив в нормалните средства за комуникация, използвани за оценяване на определена инвестиция на субфонда или ако, по някаква причина, стойността на даден актив на субфонда не може да се определи толкова бързо и точно, колкото се изисква;

- Когато ИДПК не може да върне финансови средства, с цел извършване на плащания по обратното изкупуване на Дялове, или по време, на което изпращане, трансферът на финансови средства относно реализирането или придобиването на инвестиции или относно плащанията, дължими по обратното изкупуване на дялове, не може, по мнение на Съвета на директорите, да се извърши по нормалните разменни курсове.

- След спирането на (i) изчисляването на нетната стойност на активите за една акция/дял, (ii) издаването, (iii) обратното изкупуване, и/или (iv) конвертирането на акции/дялове, издадени в рамките на основния фонд, в който субфондът инвестира в качеството си на захранващ фонд.

Всяко такова преустановяване и последващо прекратяване се съобщават на тези притежатели на дялове, които са подали заявление за регистрация, обратно изкупуване или конвертиране на техните дялове и се публикуват, както е указано в Устава.

Оценяване на активите

Изчислението на нетната стойност на активите на дял във всеки Клас на всеки субфонд, както и на активите и пасивите във всеки Клас на всеки субфонд се извършва по следния начин:

Активите на ИДПК включват:

1) всички подръчни или депозирани парични средства, включително начислените върху тях лихви;

2) всички платежни документи за парични активи и полици, както и сметките, подлежащи на получаване (включително и неполучените приходи по продадени ценни книжа);

3) всички облигации, временни полици, дялове, облигации с осигурена лихва, права по регистрация, варанти, опции и други ценни книжа, финансови инструменти и подобни активи,

притежавани или договорени от ИДПК (при условие, че ИДПК може да направи промени по начин, който не противоречи на параграф 1 по-долу, по отношение на колебанията в пазарната стойност на ценните книжа, вследствие на търгуване с предишни дивиденти, предишни права или по подобни начини);

4) всички дивиденти от акции, парични дивиденти и парични разпределения, които подлежат на получаване от ИДПК дотолкова, доколкото ИДПК има достъп на информация за тях;

5) всички натрупани лихви върху носещи лихва активи, притежавани от ИДПК, освен в случаите, когато същата лихва е включена или отразена в стойността на главницата на същия актив;

6) ликвидационната стойност на всички форуърдни договори и всички кол-опции и пут-опции, в които ИДПК има открита позиция;

7) предварителните разходи на ИДПК, включително разходите по емитиране и дистрибутиране на дялове от ИДПК, доколкото същите трябва да бъдат отписани;

8) всички други активи от всякакъв вид и характер, включително разноски, платени авансово.

Стойността на активите на ИДПК ще се определя по следния начин:

1. Стойността на всички пари в наличност или по депозит, на всички сметки и полици по вземания, както и на всички сметки, които предстоят да бъдат получени, на всички предплатени разходи, парични дивиденти и лихви, декларирани или натрупани по споменатия по-горе начин, но все още неполучени, се счита за пълния размер на тази стойност, освен в случай че има вероятност същите да не бъдат платени или получени в пълен размер, в който случай стойността се определя след приспадане на такива отстъпки, каквито Директорите може да сметнат за подходящи, така че да бъде отразена истинската стойност на споменатите.

2. Стойността на прехвърлимите ценни книжа, инструментите на паричния пазар и на всякакви други ликвидни финансови активи, които се котират или търгуват на фондова борса, на регулиран пазар или на друг регулиран пазар, се базира на последната им цена в момента на оценяването на активите на съответната фондова борса, която обикновено е основният пазар за такива активи.

3. В случай че някои от активите в портфейла на един субфонд, в определен ден не се котират или търгуват на никоя фондова борса, на регулиран пазар или на друг регулиран пазар или ако по отношение на активите, котирани или търгувани на някоя фондова борса или на някой друг такъв пазар, цената, определена съгласно горния параграфи 2, не е представителна справедлива пазарна стойност за съответните активи, то в такъв случай цената на тези активи ще се формира на основата на разумно прогнозираните продажни цени, определени внимателно и добросъвестно.

4. Ликвидационната стойност на фючърсните, форуърдни или опционни договори, които не се търгуват на фондовата борса, регулирани пазари или други регулирани пазари означава определената тяхна нетна ликвидационна стойност, съгласно политиките, установени от Управляващото дружество и неизменно прилагани за всяка отделна група договори. Стойността на фючърсните, форуърдните или опционните договори, търгувани на фондовата борса или на регулирани пазари, или на други регулирани пазари, се основава на последните налични разплащателни цени или на цените при затваряне на тези договори на фондовата борса или на регулирани пазари, или на други регулирани пазари, на които конкретните фючърсни, форуърдни или опционни договори се търгуват от името на ИДПК; ако фючърсният, форуърдният или опционният договор не могат да бъдат приключени в деня, в който са били определени активите,

базата за определяне на ликвидационната стойност на такъв договор е цената, която директорите определят като справедлива и разумна.

5. Суаповете и всички останали ценни книжа и други активи се оценяват по справедлива пазарна стойност, определена добросъвестно в съответствие с процедурите, установени от директорите.

6. Дялове или акциите от ПКИ от отворен тип ще бъдат оценявани по тяхната последна определена и налична нетна стойност на активите или, ако тази цена не е представителна за справедливата пазарна цена на активите, тогава цената ще се определя от директорите по честен и справедлив начин. Дяловете или акциите от ПКИ от затворен тип ще бъдат оценявани по тяхната последна налична стойност на фондовия пазар.

Задълженията на ИДПК включват:

1) всички заеми, полици и платими сметки;

2) всички натрупани лихви по заеми на ИДПК (включително и натрупаните такси за ангажимент относно такива заеми);

3) всички натрупани или платими разходи (включително без ограничения административни разходи, такси за управление, включително и премийни възнаграждения, ако има такива и такса депозитар);

4) всички известни задължения, настоящи и бъдещи, включително всички влезли в сила договорни задължения относно плащания на пари или имущество, включително стойността на неплатените дивиденти, обявени от ИДПК;

5) съответният резерв за бъдещи данъци, определен на базата на капитала и прихода към деня на оценяване, както се постановява от време на време от ИДПК, а също и други резерви (ако има такива), разрешени и одобрени от ИДПК, както и такава сума (ако има такава), каквато ИДПК може да счете за подходяща по отношение на съответни непредвидени задължения на ИДПК;

6) всички други задължения на ИДПК, независимо от какъв вид и естество, отразявани съгласно общоприетите счетоводни принципи. При определяне на размера на такива задължения, ИДПК взема предвид всички плащания и разходи, платими от последния. ИДПК може да натрупва административни и други разходи, от редовен и повторяем характер, на базата на оценения размер по коефициент за една година или за друг период.

Стойността на всички активи и пасиви, които не са изразени в основната валута на един субфонд, ще бъдат конвертирани в основната валута на този субфонд по обменния курс на Люксембург в деня на оценяване. Ако такива котировки не са на разположение, обменният курс ще се определи добросъвестно, съгласно процедурите, установени от ИДПК.

ИДПК, по свое усмотрение, може да разреши да се използва някакъв друг метод на оценяване, ако счете, че такова оценяване отразява по-добре реалната стойност на съответен актив на ИДПК.

В случай, че поради извънредни обстоятелства оценяването по гореизложените методи е неизпълнимо или неадекватно, ИДПК ще използва внимателно и добросъвестно други критерии, за да достигане до това, което счита за реална оценка при тези обстоятелства.

Ако от времето на определяне на нетната стойност на активите на дяловете на даден субфонд е налице съществена промяна в котировките на пазарите, на които се търгува или котира значителна част от

инвестициите на субфонда, ИДПК може, с цел да се защитят интересите на притежателите на дялове и ИДПК, да отмени първото изчисление на нетната стойност на активите на дяловете на субфонда и да извърши второ изчисление.

Суинг ценообразуване

Притежателите на дялове трябва да имат предвид, че, доколкото директорите считат, е в най-добър интерес на притежателите на дялове на даден субфонд, ако на всеки ден на оценяване, за който Бордът на директорите смята, че търгуването с дялове на субфонда изисква значителни покупки или продажби на инвестиции от портфолиото, Бордът на директорите може да коригира нетната стойност на активите на субфонда така, че да отрази по-точно действителните цени на основните трансакции въз основа на приблизителни дилърни спредове, разходи и други пазарни или търговски съображения. Обикновено нетната стойност на активите ще се коригира нагоре, когато има силно търсене за покупка на дяловете на субфонда, и надолу – когато има силно търсене на обратно изкупуване на дяловете на субфонда.

Всяка такава корекция се прилага за всички трансакции на субфонда на даден ден по отношение на тези субфондове, които прилагат пълно суинг ценообразуване, и за тези субфондове, които прилагат частично суинг ценообразуване, когато нетното търсене надвишава определен праг, зададен от Борда на директорите. Тези корекции следват целта за защита на дългосрочните притежатели на дялове на ИДПК от разходи, свързани с текущо записване и обратно изкупуване, и нямат за цел да са насочени към специфичните обстоятелства при всеки отделен инвеститор. Поради това нареждания в посока, противоположна на нетната трансакционна дейност на субфонда, ще се изпълняват за сметка на другите нареждания. За всеки даден ден за оценка корекцията обикновено няма да надвишава 2% от нетната стойност на активите, но Бордът на директорите може да вдигне този лимит, когато е необходимо, за да защити интересите на притежателите на дялове. В такъв случай съобщение за инвеститорите ще бъде публикувано на адрес www.amundi.lu.

Корекцията, приложена за всяко отделно нареждане, може да бъде получена при поискване от ИДПК. Списъкът на субфондовете, прилагащи суинг ценообразуване, както и дали прилагат частично или пълно суинг ценообразуване, може да бъде намерен на адрес www.amundi.lu.

Разпределяне на активите на ИДПК:

ИДПК учредява един субфонд по отношение на всеки Клас от дялове, а може и да учреди един субфонд по отношение на два или повече Класове от дялове по следния начин:

а) ако два или повече класове от дялове се отнасят към един субфонд, активите, припадащи се на тези класове, ще бъдат общо инвестирани, съгласно специфичната инвестиционна политика на този субфонд. В рамките на даден субфонд класовете дялове могат да се определят понякога от Борда на директорите, така че те да отговарят на: (i) конкретна политика за разпределяне, като например такава, даваща право на разпределяне или не; и/или (ii) конкретна структура от такси за продажба и обратно изкупуване; и/или (iii) конкретна структура от такси за управление и консултация; и/или (iv) определени такси за разпределяне, обслужване на притежатели на дялове или други такси; и/или (v) специфичен вид инвеститор; и/или (vi) специфична валута; (vii) използването на различни техники за хеджиране, за да се защитят активите и възвращаемостта във валутата на съответния субфонд, котирани във валутата на съответния клас дялове срещу дългосрочни движения на валутата им на котиране; и/или (viii) всякакви други специфични характеристики, приложими към някой от класовете дялове, както е посочено в раздел „Дялове“ от настоящия проспект.

По свое усмотрение понякога Съветът на директорите може да реши да промени характеристиките на всеки Клас в съответствие с процедурите, определени от Съвета на директорите;

б) приходите от емитирането на дялове от един Клас ще бъдат записвани в книгите на ИДПК към субфонда, който съответства на този Клас от дялове, при условие че ако няколко Класа от дялове са неизплатени в рамките на същия субфонд, съответният им размер увеличава дела на нетните активи на този субфонд, припадащи се на Класа от дялове, които ще се емитират;

в) активите, пасивите, приходите и разходите в рамките на един субфонд се приспадат на Класа или Класовете от дялове, съответстващи на този субфонд;

г) когато върху ИДПК е наложено задължение, отнасящо се до който и да е актив на определен субфонд или до действие, извършено във връзка с актив от даден субфонд или Клас, това задължение се приспада на съответния субфонд или Клас;

д) в случай, че някой актив или пасив на ИДПК не може да се припише на даден Клас или субфонд, такъв актив или пасив се приписва на всички Класове в рамките на един субфонд или към всички субфондове, пропорционалнона нетната стойност на активите на съответните Класове от дялове или по друг начин, добросъвестно определен от директорите. ИДПК се счита за едно юридическо лице. При все това, по отношение на трети страни, и по-точно по отношение на кредиторите на ИДПК, всеки субфонд ще носи изключителна отговорност за всички задължения, които му се припадат;

е) при изплащането на периодични доходи в полза на притежателите на дялове от който и да е Клас, нетната стойност на активите на същия Клас се намалява с размера на тези доходи.

СДЕЛКИ С АКЦИИ

Как се извършва записване?
За първоначално записване се изисква попълнен формуляр-заявление. За всяко следващо записване се предоставят инструкции по факс, телефон, по пощата или чрез друга форма на комуникация, която се счита за приемлива от ИДПК.

Минималните изисквания за първоначална регистрация и притежаване са указани в резюмиран вид в специфичната за всяка страна информация. Преди да инвестират, инвеститорите трябва да прочетат съответния ДКИ и могат да бъдат помолени да декларират, че са получили актуален към момента ДКИ.

В допълнение към всички приложими минимални суми за първоначални или последващи инвестиции, ИДПК може също така да изисква притежателите на дялове да поддържат минимална счетоводна стойност от 1000 евро (или равностойността им в друга валута). Ако някой притежател на дялове държи по-малко от 1000 евро в сметката си, ИДПК си запазва правото да уведоми засегнатите притежатели на дялове за намерението си да продаде техните дялове (без прилагане на такса за обратно изкупуване в зависимост от случая) и да закрие сметката им. На притежателите на дялове ще бъдат дадени 60 дни от датата на уведомлението да извършат допълнителни инвестиции, за да се избегне продажбата на дяловете им. Тази политика не се прилага за сметки с автоматични инвестиционни планове.

Плащането за записване трябва да се получи в срок от три (3) работни дни след съответния ден на оценяване, с изключение на записванията чрез агент, които може да подлежат на плащане в различни срокове, като в този случай агентът уведомява инвеститора за съответната процедура.

Дяловете се вписват на името на инвеститорите и последните получават потвърждение за записването, само ако сумата по сделката (плюс допълнителните такси по продажбата) и оригиналният формуляр-заявление са получени от Регистратора и Агента по прехвърлянията, Дистрибутора или Агента(ите).

Планове за автоматично инвестиране
Дистрибуторът може да предложи директно или чрез агентите си (ако има такива) възможност за регистриране на дялове чрез редовни вноски, съгласно Планове за автоматично инвестиране. Плановете за автоматично инвестиране се администрират от името на инвеститорите, съгласно сроковете и условията, посочени в документацията по продажбите и формулярите заявления и винаги съобразно законите на страната, в която са седалищата на Дистрибутора или агентите (ако има такива), като споменатата документация и формуляри са на разположение на адреса на управление на ИДПК и на адресите на управление на агентите (ако има такива). За повече информация инвеститорите трябва да се обърнат към своите финансови съветници.

Борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма
За да осигурим съответствие със законите, разпоредбите, циркулярните писма и т.н. на Люксембург, целящи предотвратяването на прането на пари и финансирането на тероризма, ние или който и да е дистрибутор или упълномощено лице (особено регистраторът и агентът по прехвърлянето) може да поискаме определени документи за сметка, които ще ни позволят да идентифицираме правилно инвеститорите и крайните облагодетелствани собственици.

Ние или който и да е дистрибутор или упълномощено лице можем да поискаме от вас да предоставите в допълнение към формуляра за кандидатстване всякаква информация и подкрепящи документи, които считаме за необходими, както се определя от време на време (преди откриването на сметка или по всяко време след това), за да осигурим правилна идентификация по смисъла на приложимите закони и разпоредби, включително информация за действителните собственици, доказателство за местоживеене, източник на средства и произход на богатството, за да спазваме по всяко време приложимите закони и разпоредби.

Освен това сте задължени да предоставяте редовно актуализирана документация и като цяло трябва да се уверите по всяко време, че всяка част от предоставената информация и документация, особено относно действителните собственици, е актуална.

В случай че записвате чрез посредник и/или упълномощено лице, което инвестира от ваше име, се прилагат засилени мерки за комплексна проверка в съответствие с приложимите закони и разпоредби, за да се анализира надеждността на рамката за контрол на борбата с прането на пари/финансирането на тероризма (AML/CFT) на посредника/упълномощеното лице. Забавянето или непредоставянето на поисканата документация може да доведе до отлагане или неизпълнение на нареждане или до задържане на доходи. Нито ние, нито нашите представители носим отговорност за забавяне или невъзможност за обработка на сделки в резултат на това, че инвеститорът не е предоставил никаква или е предоставил само непълна информация и/или документация.

Гарантираме, че мерките за комплексна проверка на инвестициите се прилагат въз основа на подход, основан на риска, в съответствие с приложимите закони и разпоредби.

Как да платите?
Плащането трябва да се извърши посредством паричен превод, освободен от всякакви банкови такси (т.е. банковите такси са за сметка на инвеститора). Плащането може да се извърши и с чек, при което процедурата по обработване може да се забави. В случай на такова забавяне, инвеститорите трябва да знаят, че заявленията ще бъдат обработени на базата на нетната стойност на активите в Деня на ценообразуване след работния ден, в който са получени средствата. Чекове се приемат само по усмотрение на ИДПК. Повече подробности по уреждането на плащанията се предоставят на адреса на управление на ИДПК и на адресите на управление на агентите (ако има такива), както и в заявлението формуляр.

Плащането на цената по сделка трябва да се извърши във валутата на ценообразуване или в която и да е друга валута, определена от инвеститора и приемлива за Управляващото дружество, като в този случай разходите по всяка обмяна на валута се заплащат от инвеститора по обменния курс в деня за оценяване.

Как да конвертирате?
Съгласно правилата, определени в Устава на ИДПК, всеки притежател на дялове може да конвертира частично или изцяло своите дялове от един субфонд в дялове на друг субфонд, но в рамките на същия Клас от дялове.

Конвертиране от Подфондовете Buy and Watch Income 06/2025, Buy and Watch Income 07/2025, Buy and Watch High Income Bond 11/2024, Buy and Watch High Income Bond 01/2025, Buy and Watch High Income Bond 08/2025, Buy and Watch High Income Bond 11/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026, Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026, Buy and Watch Global Income 10/2025, Sustainable Income 11/2027 and Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026, Buy and Watch Income 03/2028, Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028, Buy and Watch Income 06/2028, Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028, Buy and Watch Income 11/2028, Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028, Buy and Watch Income 03/2029 и Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029 е разрешено в периода от два (2) месеца преди тяхната съответна дата на падеж.

Инструкции за конвертиране на дялове могат да се предоставят по факс, по пощата или чрез друга форма на комуникация, считана за приемлива от ИДПК. Акционерите трябва да прочетат съответния ДКИ, свързан с възнамеряваната инвестиция, преди да конвертират акциите си, и могат да бъдат помолени да декларират, че са получили актуален към момента ДКИ.

Притежателите на дялове имат правото да разменят недистрибутивни дялове за дистрибутивни дялове и обратно в рамките на същия или на друг субфонд, но в същия Клас от дялове. По този начин

могат да се разменят и хеджирани Класове дялове за други дялове в същия Клас, които не са хеджирани, но са от същия субфонд и обратното.

Притежателите на дялове трябва да посочат съответния(ите) субфонд(ове) и Клас(ове) от дялове, както и броя на дяловете или паричната сума, която искат да конвертират, и новоизбрания субфонд(ове), в който искат да бъдат прехвърлени техните дялове.

Стойността на дяловете от който и да е Клас, на който и да е субфонд, които ще бъдат конвертирани, се определя чрез съотнасяне към съответната нетна стойност на активите на съответните дялове, изчислена в същия ден на оценяване, намалена, ако е уместно, с таксата за конвертиране, както е посочено по-горе.

Конвертирането на дялове от един субфонд в дялове от друг субфонд, включително и конвертирането от недистрибутивни в дистрибутивни дялове или хеджирани и нехеджирани, ще се счита за обратно изкупуване на дялове и едновременно закупуване на дялове. Следователно, конвертиращият притежател на дялове може, във връзка с конвертирането, да реализира облагаема загуба или печалба, съгласно законите на страната, в която притежателят на дялове е установен, временен или постоянен жител.

Всички условия и изисквания относно обратното изкупуване на дялове са валидни и за конвертирането на дялове.

При конвертирането на дялове на един субфонд в дялове на друг субфонд притежателят на дялове трябва да удовлетвори всички минимални инвестиционни изисквания, предвидени за съответния Клас от новия субфонд.

Ако в резултат на заявление за конвертиране, съвкупната нетна стойност на активите на дяловете, притежавани от конвертиращия притежател на дялове в Клас от дялове в даден субфонд, падне под минималното изискване за притежание, споменато в настоящия документ, ИДПК може да разгледа такова заявление като заявление за конвертиране на всички дялове на притежателя на дялове в този Клас по усмотрение на ИДПК.

Ако на дадена дата исканията за конвертиране, представляващи повече от 10% от стойността на издадените от даден субфонд дялове, не могат да бъдат изпълнени без да се засягат активите на съответния субфонд, ИДПК може да отложи конвертирането на тези дялове, които надвишават този процент, за такъв период от време, който би бил достатъчен да се продаде такава част от активите на съответния субфонд, която да позволи да се посрещнат съществените искания за конвертиране на дялове.

Дистрибуторът може също да предложи директно или чрез Агенти (ако има такива), възможността за конвертиране на всички или част от Дяловете, които Притежателят на дялове държи в субфонд на ИДПК в дялове на друг субфонд, принадлежащ към Amundi Funds II или Amundi S.F., но в същия клас дялове. Подобно конвертиране се извършва в съответствие с условията и разпоредбите на документите на тези фондове. Тези документи са на разположение на адреса по регистрация на Управляващото дружество, както и на адреса по регистрация на Агентите (ако има такива). За повече информация инвеститорите трябва да се обърнат към своите финансови съветници. В случай на конвертиране от един субфонд на ИДПК в друг субфонд на Amundi Funds II и Amundi S.F., приходите от конвертирането на Работен ден ще бъдат инвестирани на следващия работен ден от Amundi Funds II и Amundi S.F. и по нетна стойност на активите, определена по отношение на този Работен ден.

Как да изкупим обратно?
Съгласно Устава притежателите на дялове могат да поискат обратното изкупуване на техните дялове по всяко време преди крайния момент (както е описано по-долу) във всеки ден на оценяване.

Инструкции за обратно изкупуване на дялове могат да се предоставят по факс, по пощата или чрез друга форма на комуникация, считана за приемлива от ИДПК.

След получаване на инструкции от Регистратора и Агента по прехвърлянията, плащането на цената за обратно изкупуване следва да се извърши чрез банков превод в срок от три (3) работни дни след деня на оценяване, с изключение при сделки по обратно изкупуване, извършени чрез агент, които може да подлежат на плащане в различни срокове според случая, като в този случай Агентът уведомява съответния притежател на дялове за съответната процедура. Може да се изиска плащането да се извърши с чек, в който случай може да има закъснение при обработката.
Ако на дадена дата исканията за плащания за обратно изкупуване на дялове, представляващи повече от 10% от стойността на издадените от даден субфонд дялове, не могат да бъдат изпълнени от стойността на активите на съответния субфонд или от разрешените привлечени средства, ИДПК може да отложи обратното изкупуване на тези дялове, които надвишават този процент, за такъв период от време, който би бил достатъчен да се продаде такава част от активите на съответния субфонд, която да позволи да се посрещнат неизпълнените молби за обратно изкупуване на дялове.

Ако в резултат на искане за обратно изкупуване, съвкупната нетна стойност на активите на дяловете, притежавани от предоставящия за обратно изкупуване притежател на дялове в Клас от даден субфонд, падне под минималното изискване за притежание, споменато в настоящия документ, ИДПК може да разгледа такова заявление като заявление за обратно изкупуване на всички дялове на притежателя на дялове в този Клас.

Плащането на цената за обратно изкупуване трябва да се извърши във валутата на ценообразуване или в която и да е друга валута, определена от инвеститора и приемлива за ИДПК, като в този случай разходите, възникнали при всяка обмяна на валута, се заплащат от инвеститора при обменния курс в Деня на оценяване.

Систематичен план за оттегляне
Дистрибуторът може да предложи директно или чрез агентите си (ако има такива) възможност за обратно изкупуване на Дялове от ИДПК чрез Систематичен план за оттегляне. Систематичният план за оттегляне се администрира съгласно сроковете и условията, посочени в документацията по продажбите и формулярите заявления и винаги съобразно законите на страната, в която са седалищата на Дистрибутора или агентите (ако има такива), като споменатата документация и формуляри са на разположение на адреса на управление на ИДПК и на адресите на управление на агентите (ако има такива). За повече информация инвеститорите трябва да се обърнат към своите финансови съветници.

Цена на сделката
Цената на сделка за покупка, конвертиране и обратно изкупуване на дялове от един и същ Клас от даден субфонд ще се калкулира, както следва:

Записвания
В случай на покупка на Дялове от Класове B, B3, B4, B5, C, F, I, J, R, S, W, X и Y тази цена ще бъде равна на Нетната стойност на активите („Нетна стойност на активите“) за Дял. Класове B, B3, B4, B5, C, W и Y подлежат на такса отложена продажба.

В случай на закупуване на дялове от Класове A, AT, D, E и H, тази цена ще бъде равна на нетната стойност на активите за дял, увеличена със съответната такса за продажбата.

Конвертиране
Цената на сделката ще бъде равна на Нетната стойност на активите за Дял от Класове B, B3, B4, B5, C, F, I, J, R, S, W, X и Y, когато се конвертират дялове на един субфонд в дялове на друг субфонд.

Цената на сделката ще бъде равна на нетната стойност на активите за дял от Класове A, AT, D, E и H, намалена с такса за конвертиране, дялове се на разликата между таксата за продажба на субфонд, който следва да се закупи, и тази на субфонда, който се продава, в случай че се конвертират дялове от един субфонд в дялове в друг субфонд, който има по-висока такса за продажбата.

В допълнение, по отношение на конвертирането на дялове от клас A, AT, E и F цената на сделката може да бъде намалена също и с допълнителна такса за конвертиране, представляваща процент от нетната стойност на активите за дяловете, които се конвертират.

Обратно изкупуване
В случаи на обратно изкупуване на дялове от Класове A, AT, D, E, F, H, I, J, R, S и X тази цена на сделката ще бъде равна на нетната стойност на активите за дял.

В случаи на обратно изкупуване на дялове от Класове B, B3, B4, B5, C, W и Y тази цена на сделката ще бъде равна на нетната стойност на активите за дял, намалена със съответната такса за отложена продажба.

Цената на сделката ще бъде равна на нетната стойност на активите за дял, намалена с такса изкупуване в случай на обратно изкупуване на дялове от субфондове, които прилагат подобна такса (което е описано по-подробно в Приложение I).

Време за извършване на сделките
Формулярът за покупка, конвертиране или обратно изкупуване следва да се получи от Регистратора и Агента по прехвърлянията (от името на Управляващото дружество от Агента (ако има) или директно от инвеститора) преди крайния срок(„краен срок”), посочен по-долу:

Субфонд	**Всички субфондове (освен уточнените по-долу)**
Разнообразен Алфа	По всяко време преди 18:00 ч. люксембургско време, на съответния ден на оценяване
Buy and Watch Income 06/2025, Buy and Watch Income 07/2025, Buy and Watch High Income Bond 11/2024, Buy and Watch High Income Bond 01/2025, Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026, Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028, Buy and Watch Income 06/2028, Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028, Buy and Watch Income 11/2028, Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028, Buy and Watch Income 03/2029, Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029	**Записвания:** По всяко време преди 12:00 часа люксембургско време в последния ден на оценяване от периода на записвания **Обратно изкупуване:** По всяко време преди 18:00 ч. люксембургско време, не по-късно от пет (5) работни дни преди деня на оценяване **Конвертиране[1]:** По всяко време преди 18:00 ч. люксембургско време, не по-късно от пет (5) работни дни преди деня на оценяване
Buy and Watch Income 03/2028	**Записвания:** По всяко време преди 18:00 часа люксембургско време, в последния ден на оценяване от първоначалния период на записвания, а след това – по всяко време преди 14:00 часа люксембургско време

	Обратно изкупуване: По всяко време преди 18:00 ч. люксембургско време, не по-късно от пет (5) работни дни преди деня на оценяване **Конвертиране:** По всяко време преди 18:00 ч. люксембургско време, не по-късно от пет (5) работни дни преди деня на оценяване
Buy and Watch High Income Bond 08/2025, Buy and Watch High Income Bond 11/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026, Buy and Watch Global Income 10/2025 и Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026	**Записвания:** По всяко време преди 18:00 часа люксембургско време в последния ден на оценяване от периода на записвания **Обратно изкупуване:** По всяко време преди 18:00 ч. люксембургско време, не по-късно от пет (5) работни дни преди деня на оценяване **Конвертиране[1]:** По всяко време преди 18:00 ч. люксембургско време, не по-късно от пет (5) работни дни преди деня на оценяване
Sustainable Income 11/2027	**Записвания:** По всяко време преди 18:00 часа люксембургско време в последния ден на оценяване от периода на записвания **Обратно изкупуване:** По всяко време преди 18,00 ч. люксембургско време на съответния ден на оценяване **Конвертиране[1]:** По всяко време преди 18,00 ч. люксембургско време на съответния ден на оценяване

[1] Позволено само в периода от два (2) месеца преди датата на падеж на съответните субфондове.

Всички операции по записване, конвертиране или обратно изкупуване се обработват въз основа на непозната нетна стойност на активи.

Заявленията, получени след крайния срок се считат за получени на следващия ден на оценяване.

В допълнение, могат да бъдат валидни различни времеви ограничения, ако записването, конвертирането или обратното изкупуване на дялове се извършва чрез агент, при условие че се спазва принципът на равнопоставеност на всички притежатели на дялове. В такива случаи, съответният агент трябва да информира съответния инвеститор за съответната процедура. Заявления за записване, конвертиране или обратно изкупуване чрез дистрибутор или агент(и) не може да се подават в дните, когато дистрибуторът и/или негов/неговите агент(и), ако има такива, не работят. Ако записването, конвертирането или обратното изкупуване на дялове се извършва чрез дистрибутор или агент, агентът препраща само тези молби, които са получени преди крайния срок, посочен по-горе.

ИДПК може да разреши искане за записване, конвертиране или обратно изкупуване да бъде прието от Регистратора и Агента по прехвърлянията след крайния срок, ако (i) искането е било получено преди крайния срок от Дистрибутора и/ или агента(ите), (ii) приемането на такова искане няма да се отрази на другите притежатели на дялове, и (iii) всички притежатели на дялове се третират по един и същи начин.

На агента не се разрешава да задържа поръчки, за да се облагодетелства лично от промяната в цените.

Прекомерно търгуване/ избор на пазарен момент
ИДПК не разрешава прилагане на практики за прекомерно търгуване. Практиките за прекомерно търгуване и краткосрочни практики за търгуване (избор на пазарен момент) могат да нарушат стратегиите за управление на портфолиото и да се отразят негативно на представянето на ИДПК. За да минимализира щетите за ИДПК и притежателите на дялове и в полза на съответния субфонд, ИДПК има право да преустанови поръчки за записване, обратно изкупуване или конвертиране, както и да начисли такса в размер на до 2 % от стойността на поръчката на съответния инвеститор, който прилага практики за прекомерна търговия или в миналото има установена история за подобно поведение, както и в случаите, когато търговията на инвеститора, по преценка на ИДПК и била или е могла да бъде в ущърб на ИДПК или на който и да било субфонд.

При упражняване на тези права, ИДПК може да приеме, че е извършена търговия с различни сметки под обща собственост или контрол. Когато сметките се управляват от посредник от името на клиент(и), като например доверителни сметки, ИДПК има право да изиска от посредника информация относно извършените сделки и да предприеме действия за предотвратяване на практики за прекомерно търгуване. ИДПК има право да изкупи обратно всички дялове на притежател, който упражнява или в миналото е упражнявал практики за прекомерна търговия. ИДПК няма да бъде отговорно за настъпили загуби, в следствие на отказани поръчки или задължително обратно изкупуване.

ТАКСИ, ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ И РАЗХОДИ

Такса продажба
Такса продажба ще бъде изчислена като процент от нетната стойност на активите, както е посочено в таблицата:

Клас на акция	**Такса продажба**
Клас A	Максимум от 5%
Клас AT	Максимум от 3%
Клас D	Максимум от 3%
Клас E	Максимум от 4%
Клас H	Максимум от 2%
Клас B, B3, B4, B5, C, W и Y	Предмет на такса отложена продажба
Клас F, I, J, R, S и X	Без такса продажба

Подробна информация относно приложимата такса продажба за всеки Клас от дялове и субфонд може да намерите в Приложение I от проспекта.

Дистрибуторът може да подели таксите продажба и всяка друга получена приложима такса за конвертиране със своите агенти (ако има) и професионални съветници по своя преценка и усмотрение.

Инвестиционните консултанти могат да начисляват Такса съветник (както е описано по-горе в „**Допълнителна информация за инвеститорите в Обединеното кралство“**) във връзка със записването за дялове от Клас R. Управляващото дружество може да предложи да се улесни плащането на всяка Такса съветник чрез отделяне, когато това е приложимо, на сума или суми за изплащане на Такса съветник от сумата, която ще бъде инвестирана от инвеститор. Управляващото дружество може да съдейства за приспадането на Такса съветник, ако е максимум 5% от сумата, която ще бъде инвестирана.

Такса отложена продажба
Класове дялове B, B3, B4, B5, C, W и Y се продават без начисляване на такса продажба, но може да се приложи такса отложена продажба, в случай че притежателите на дялове предложат за обратно изкупуване дялове в рамките на определен период, както е посочено в таблицата по-долу.

Клас на акция	**Такса отложена продажба**
Клас B	4% максимум, намалявайки до 0% за 4 годишен период след инвестирането
Клас C	1% максимум през първата година на инвестирането
Клас W	2,25 % максимум, намалявайки до 0,45% за 5 годишен период след инвестирането
Клас B3	0,8% максимум, намалявайки до 0,20% за 4 годишен период след инвестирането
Клас B4	1% максимум, намалявайки до 0,25% за 4 годишен период след инвестирането
Клас B5	1,5% максимум, намалявайки до 0,375% за 4 годишен период след инвестирането
Клас Y	2,1% максимум, намалявайки до 0,35% за 6 годишен период след инвестирането

Акционерите трябва да отбележат, че за целите на определянето на броя на годините, в които акциите са били притежавани:

(а) ще бъде използвана годишнината на дата на записване.

(б) Дяловете, които са държани най-дълго се изкупуват първи.

(в) Дяловете, които притежателите на дялове получават от конвертиране продължават периода на държане, който съответства на периода на държане на дяловете, които са били конвертирани.

(г) Когато притежател на дялове конвертира дялове, които са записани по различно време в дялове на друг субфонд, Регистраторът и Агентът по прехвърлянията ще конвертират дяловете, които се държат за по-дълъг период от време.

Няма да се начислява такса отложена продажба за Класове B, B3, B4 и B5, ако Притежателите на дялове изкупят обратно дяловете след четиригодишния период.

Няма да се начислява такса отложена продажба за Клас C, ако Притежателите на дялове изкупят обратно дяловете след едногодишния период. Няма да се начислява такса отложена продажба за Клас Y, ако Притежателите на дялове изкупят обратно дяловете след шестгодишния период.

Дяловете, придобити от реинвестирането на дивиденти или разпределения, ще бъдат освободени от такса по отложени продажби по същия начин, както ще бъде премахната споменатата такса при обратно изкупуване на дялове от Класовете B, B3, B4, B5, C, W и Y, вследствие на смърт или инвалидност на притежателя или всички притежатели на дялове (в случай на индивидуално или колективно притежание на дялове).

За дяловете, подлежащи на такса по отложена продажба, нейната стойност се изчислява като процент от настоящата пазарна стойност или от цената на закупуване на обратно изкупуваните дялове, която от двете е по-малка. Например, когато дадена акция, която е поскъпнала, се изкупи обратно по време на периода на таксата за бъдещи разходи, тя се изчислява само на база първоначалната цена на закупуване.

При определяне дали е дължима такса за бъдещи периоди при дадено обратно изкупуване, субфондът първо ще изкупи обратно акции, за които не се дължи такса за бъдещи разходи, и след това акциите, които са държани най-дълго време по време на таксата за бъдещи периоди. Стойността на съответна дължима такса по отложена продажба, се задържа от Управляващото дружество, което има право на споменатата такса.

Такса конвертиране

Когато се конвертират дялове на един субфонд в дялове на друг субфонд от същия Клас, който има по-висока такса за продажба, дистрибуторът може да наложи на притежателя на дялове такса по конвертирането, равна на разликата от таксата за продажба на субфонда, който следва да се закупи, и тази на субфонда, който ще се продава. Върху притежателя на дялове няма да се налага такса по конвертирането, когато конвертира дялове от субфонд, който има по-голяма комисионна.

При конвертиране на дялове от Клас A, AT, E или F на един субфонд в дялове от Клас A, AT, E или F, съответно в дялове на друг субфонд, допълнителна такса за конвертиране на стойност до 1% от нетната стойност на активите на дяловете, които ще бъдат конвертирани, може да бъде наложена на притежателя на дялове от дистрибутора или неговите агенти. Дистрибуторът и неговите агенти трябва да информират инвеститорите дали се налага съответната допълнителна такса за конвертиране.

Ако притежателите на дялове конвертират дялове от B, B3, B4, B5, C, W или Y (които подлежат на такса по отложена продажба) на един субфонд съответно в Клас B, B3, B4, B5, C, W или Y на друг

субфонд, сделката не подлежи на такса по отложена продажба. Независимо от това, когато притежателите на дялове предоставят за обратно изкупуване дялове, придобити чрез конвертиране, обратното изкупуване може да подлежи на такса по отложена продажба и/или такса за обратно изкупуване, ако е приложима за същия Клас, в зависимост от това кога притежателите на дялове са закупили първоначално дялове от този Клас.

Към конвертиранията от следните субфондове за периода от два (2) месеца преди съответната им дата на падеж няма да се прилагат такси за конвертиране:

- Buy and Watch Income 06/2025
- Buy and Watch Income 07/2025
- Buy and Watch High Income Bond 11/2024
- Buy and Watch High Income Bond 01/2025
- Buy and Watch High Income Bond 08/2025
- Buy and Watch High Income Bond 11/2025
- Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025
- Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026
- Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025
- Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026
- Buy and Watch Global Income 10/2025
- Sustainable Income 11/2027
- Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026
- Buy and Watch Income 03/2028
- Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028
- Buy and Watch Income 06/2028
- Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028
- Buy and Watch Income 11/2028
- Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028
- Buy and Watch Income 03/2029
- Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029

Такса обратно изкупуване
За всички субфондове, обратното изкупуване на дялове ще се осъществява на цена, базирана на нетната стойност на активите на Дял от съответния Клас, в съответния субфонд.

Подробна информация относно приложимите такси за обратно изкупуване за всеки Клас от дялове и субфонд са изложени в Приложение I от проспекта.

Други разходи
Всички разходи за конвертиране на валута, както и всички разходи, направени при парични преводи, ще бъдат за сметка на акционера.

Такса за управление
Управляващото дружество има право да получава от ИДПК възнаграждение, изчислено като процент от нетната стойност на активите в даден Клас от дялове, в рамките на един субфонд, както е обобщено в Приложение I към проспекта.

Тази такса се изчислява и натрупва на всеки ден на оценяване и се плаща с просрочие всеки месец, на базата на средната дневна нетна стойност на активите в даден Клас, в рамките на даден(и) субфонд(ове).

За дялове Клас X Управляващото дружество ще начислява и събира такса управление директно от акционерите и няма да се начислява на субфонда или да рефлектира върху нетната стойност на активите. Таксата за управление може да се изчислява по методология и условия за плащане, каквито могат да бъдат договорени между Управляващото дружество и съответния инвеститор.

Управляващото дружество отговаря за изплащането на таксите на инвестиционните мениджъри, които могат да ги прехвърлят изцяло или частично на инвестиционните подмениджъри.

Максималният размер на таксите за управление на други ПКИ или ПКИПЦК, в които субфондът може да инвестира, не трябва да надвишава 3% от активите на този субфонд.

Повече подробности за такса управление, приложима към съответния Клас дялове в рамките на субфонда са описани в Приложение I към проспекта, с изключение на дялове от Клас S, при които се начислява такса управление, договорена между Управляващото дружество и съответните инвеститори.

Такси за Депозитаря, Агента по разплащанията и Администратора
Депозитарят, Агентът по разплащанията и Администраторът имат право да получат от активите на съответния субфонд (или съответно от Класа Дялове), такса, която варира в зависимост от държавата, в която се държат съответните активи на субфонда, от 0,003 % до 0,5 % от стойността на активите на съответния субфонд или Клас Дялове, платими месечно с просрочие.

Дистрибуторска такса
Управляващото дружество, в качеството си на дистрибутор, получава дистрибуторско възнаграждение, платимо с просрочие всеки месец, на базата на средната дневна нетна стойност на активите на съответния Клас, в рамките на съответния субфонд, както е обобщено в Приложение I към проспекта. Дистрибуторска такса, обаче, не се дължи при дялове от клас X. Управляващото дружество може да прехвърли част или цялото възнаграждение на своите агенти (ако има такива), както и на професионалните си съветници, като комисионна за техните услуги.

Такси за основен/захранващ фонд
Когато субфонд, определен като захранващ фонд, инвестира в акции/дялове на основен фонд, основният фонд може да не начислява такси за записване или изкупуване за сметка на инвестицията на субфонд в акции/дялове на основния фонд.

Ако субфонд е определен за захранващ фонд, описание на всички възнаграждения и възстановявания на разходи, платени от захранващия фонд по силата на неговите инвестиции в акции/дялове на основния фонд, както и сумарните такси на захранващия и основния фонд, ще се представя в приложение към настоящия проспект. Управляващото дружество ще включи в Годишния отчет на ИДПК справка за сумарните такси на захранващия и основния фонд.

Ако субфонд е определен за основен фонд на друго ПКИПЦК, основният фонд няма да начислява на този захранващ фонд такси за записване, изкупуване или такси за непредвидени отложени продажби и за конвертиране.

Най-добро изпълнение
Всеки инвестиционен мениджър и подинвестиционен мениджър е приел политика за най-добро изпълнение, за да изпълни всички разумни мерки, с които да осигури най-добрия възможен резултат за ИДПК при изпълнение на поръчките. При определянето на това, какво представлява най-добро изпълнение, инвестиционният мениджър и/или подинвестиционният мениджър ще разгледат между другото редица различни фактори, като например цена, ликвидност, скорост и разходи, в зависимост от относителното им значение, основано на различните видове поръчки или финансов инструмент.

Сделките се извършват главно чрез посредници, избрани и наблюдавани въз основа на критериите на политиката за най-добро изпълнение. Контрагентите, които са филиали на Amundi, също могат да бъдат разгледани. За да изпълни целта си за най-добро изпълнение, инвестиционният мениджър и/или подинвестиционният мениджър могат да изберат да използват агенти (които могат да бъдат филиали на Amundi) за своите дейности по предаване и изпълнение на поръчки.

Споразумения за споделяне на комисионни

Инвестиционните мениджъри могат да встъпват в споразумения за комисионни или подобни споразумения. С цел постигане най-добро изпълнение споразуменията за нефиксирани комисионни („СНК") са споразумения между Инвестиционните мениджъри и определени брокери, които уточняват определени пропорции на комисионна по сделка, изпратена на брокер и определена за плащане за проучване с една или повече трети страни. Осигуряването на проучване е предмет на договорка между Инвестиционните мениджъри и лица, осигуряващи проучванията, като разделянето на комисионната за изпълнение и проучване се договаря между Инвестиционните мениджъри и изпълнителните брокери. Отделно от СПК, изпълнителните брокери могат също така да предоставят проучвания срещу заплащане, приспаднато от разходите за изпълнение. Получаването на инвестиционно проучване, информация и свързаните с тях разрешения за услуги, разрешава на Инвестиционните мениджъри да допълват собствените си проучвания и анализи и да им предоставя поглед върху нещата и информация от лица и проучвателни екипи на други фирми. Тези услуги не включват пътуване, настаняване, развлечение, основни административни стоки или услуги, основно офисно оборудване или помещения, членски такси, работни заплати или директни парични плащания, платими от Инвестиционните мениджъри.

Разходи и такси за Финансови деривативни инструменти

Всеки субфонд може да поема разходи и такси във връзка с суапове с пълна възвращаемост или други деривативни финансови инструменти със сходни характеристики при встъпване в суапове с пълна възвращаемост и/или при увеличаване или намаляване на тяхната условна сума. По-конкретно, даден субфонд може да заплаща такси на агенти и други посредници, които могат да бъдат свързани с Депозитаря, Инвестиционния мениджър или Управляващото дружество, вземайки предвид функции и рисковете, които носят. Размерът на тези такси може да бъде фиксиран или променлив. Информация за преките и косвените оперативни разходи и такси, направени от всеки субфонд в това отношение, както и самоличността на субектите, на които се заплащат тези разходи и такси, както и каквато и да е принадлежност към Депозитаря, Инвестиционния мениджър или Управляващото дружество, ако е приложима, може да е на разположение в годишния отчет. Всички приходи, произтичащи от суапове с пълна възвращаемост, нетно от преки и косвени оперативни разходи и такси, ще бъдат върнати на субфонда.

Такса за гаранция

Субфондовете, които се ползват от защита или гаранция, може да бъдат облагани с такси за гаранция, изчислени като процент от нетната стойност на активите в даден Клас от дялове, в рамките на един субфонд, както е обобщено в Приложение I към проспекта.

Таксата за гаранция се изчислява и начислява на всеки ден на оценяване и се плаща с просрочие всеки месец, на базата на средната дневна нетна стойност на активите в даден Клас, в рамките на даден(и) субфонд(ове).

Други разходи и разноски

Други разходи и разноски, понесени от ИДПК, включват:

- всички данъци, дължими по активите и прихода на ИДПК;
- обичайните брокерски такси, дължими по сделки, които включват ценни книжа от портфейла на ИДПК (такива такси трябва да се включат в цената за придобиване на дялове и да бъдат приспаднати от продажната цена);

- разходи по уреждането на правни въпроси от ИДПК, управляващото дружество или депозитаря, когато действат в интерес на притежателите на дялове на ИДПК;
- таксите и разходите, включени в подготовката и/или регистрирането на Устава и всички други документи, засягащи ИДПК, включително продажната документация и всички поправки и допълнения към нея, както и документацията, свързана с властите, имащи юридически правомощия над ИДПК или предлагането на дялове от ИДПК, или свързана с фондовите борси във Великото Херцогство Люксембург или в която и да е друга страна;
- разходите по организацията на ИДПК;
- таксите, плащани на управляващото дружество, таксите и разходите, плащани на счетоводителите на ИДПК, депозитаря и неговите кореспонденти, администратора, регистратора и Агента по прехвърлянията, на всички постоянни представители на местата на регистрация, както и на всички други агенти, назначени от ИДПК;
- разходите по отчетите и публикуването им, включително и разходите по подготовката и отпечатването им на такива езици, на каквито е необходимо в интерес на притежателите на дялове, както и разходите по разпространението на продажната документация, годишните, полугодишните и други отчети или документи, които могат да бъдат изискани съгласно приложимото законодателство или нормативната уредба;
- разумна част от разходите за популяризирането на ИДПК, както е определено на добра воля от съвета на директорите, включително разумни разходи за маркетинг и реклама;
- разходите за счетоводство и деловодство;
- разходите по изготвянето и разпространение на публичните известия до притежателите на дялове;
- разходите за закупуване и продажба на активи за ИДПК, включително разходите, свързани с търгуването и допълнителните услуги за подбиране и споразумения;
- всякакви такси и разходи на агентите на делегираните инвестиционни мениджъри, централизиращи нареждания и поддържащи най-добро изпълнение; някои от тези агенти може да са филиали на Amundi;
- разходите по публикуването на цените на дялове и всички други разходи по дейността, включително лихви, банкови такси, пощенски разходи, телефонни сметки, одиторски възнаграждения и всички подобни административни и всекидневни разходи, включително разходите за копия на гореспоменатите документи или отчети.

ИНВЕСТИЦИОННИ ОГРАНИЧЕНИЯ

1. Ограничения

С изключение на степента, до която са определени ограничителни норми по отношение на конкретен субфонд в раздел "Инвестиционни цели", инвестиционната политика на всеки субфонд се съобразява със следните правила и ограничения:

А. Разрешени инвестиции:

Инвестициите на субфонд трябва да се състоят от едно или повече от следните:

(1) Прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, котирани и търгувани на регулиран пазар;

(2) Прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, търгувани на друг регулиран пазар в държава-членка;

(3) Прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, котирани и приети за официална търговия на фондова борса в друга държава или търгувани на друг регулиран пазар в друга държава;

(4) новоемитирани прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, при условие че:

- условията за емитирането включват гаранция, че ще се кандидатства за официално котиране на фондова борса в друга държава или на друг регулиран пазар, както е описано в точки от 1) до 3) по-горе;

- такъв достъп е осигурен до една година след емисията;

(5) дялове от ПКИПЦК, упълномощени по Директива ПКИПЦК (включително дялове, издадени от един или няколко други субфондове на ИДПК и акции или дялове на основен фонд, квалифицирани като ПКИПЦК в съответствие със Закона от 17 декември 2010) и/или други ПКИ по смисъла на първа и на втора подточка от член 1 (2) от Директива ПКИПЦК, независимо дали се намират в държава членка или в друга държава, при положение че:

- други ПКИ са разрешени по законите, които разпореждат, че те са предмет на надзор от регулаторен орган, равностоен на заложения в правото на ЕС, и когато е достатъчно гарантирано сътрудничество между органите (в момента тези на Съединените американски щати, Канада, Швейцария, Хонг Конг, Норвегия и Япония);

- нивото на закрила на притежатели на дялове в другите ПКИ е равностойно на предлаганото на притежатели на дялове в ПКИПЦК, и в частност че правилата за сегрегиране на активите, за взимането и отдаването на заем, и кратките продажби на прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар са равностойни на изискванията на Директивата за ПКИПЦК;

- дейността на другите ПКИ се отчита в шестмесечни и годишни доклади, които позволяват да се оценят активите и пасивите, приходите и операциите през отчетния период;

- не повече от 10% от активите на ПКИПЦК или други ПКИ, чието закупуване се обмисля, могат, според уставния им документ, да бъдат инвестирани като сума в дялове на други ПКИПЦК или други ПКИ;

(6) депозити при кредитни институции, които подлежат на изплащане при поискване или имат право да бъдат изтеглени, и чийто падеж е не по-късно от 12 месеца, при положение че кредитната институция има адрес на управление в Държава членка или, ако адресът й на управление е в Друга държава, при положение че подлежи на благоразумните правила на Регулаторен орган, еквивалентен на заложените в Правото на ЕС;

(7) финансовите деривати, т.е. по-точно опции, фючърси, включително равностойни инструменти в пари, търгувани на регулирания пазар или на друг регулиран пазар, посочени в точки (1), (2) и (3) по-горе, и/или финансовите деривати, които се продават извън борсата („Извънборсови деривати“), включително без ограничения, суапове с пълна възвращаемост или техни финансови дериватини инструменти със сходни характеристики (по смисъла на и при условията, определени от приложимите закони, разпоредби и периодично издаваните циркуляри на Комисията за надзор на финансовия сектор (CSSF), в частност, но не само, Разпоредба (ЕС) 2015/2365), при положение че:

(i) - основата се състои от инструменти, обхванати от тази Секция А., финансови индекси, лихвени проценти, валутни курсове или валути, в които субфондът може да инвестира съгласно инвестиционните си цели;

- контрагентите на сделки с извънборсови деривати са институции, подложени на благоразумен контрол, и които принадлежат на одобрени от Регулаторен орган категории, и

- извънборсовите деривати са подложени на надеждна и проверима оценка ежедневно и могат да се продават, ликвидират или затварят чрез изравнителна сделка по всяко време на тяхната справедлива стойност по инициатива на ИДПК;

(ii) при никакви условия тези операции не могат да накарат субфонда да се отклони от инвестиционните си цели.

(8) Инструменти на паричния пазар, различни от предлаганите на регулиран пазар или на друг регулиран пазар, доколкото емитирането или емитентът на такъв инструмент е регулиран, за да бъдат инвеститорите и спестяванията защитени, и ако тези инструменти са:

- емитирани или гарантирани от орган на централната, областна и местна власт или от централната банка на държава членка, Европейската централна банка, Европейския съюз или Европейската инвестиционна банка, друга държава или, за федерални държави, от някой от членовете на федерацията, или от обществен международен орган, в който членуват една или повече Държави членки, или

- емитирани от предприятие, чиито ценни книжа се търгуват на регулирани пазари или на други регулирани пазари, посочени в точки (1), (2) или (3) по-горе, или

- емитирани или гарантирани от учреждение, което е обект на благоразумен контрол, в съответствие с критериите, определени в правото на ЕС, или от учреждение, което е обект на или спазва благоразумни правила на регулаторен орган, които са поне толкова строги колкото и залегналите в Правото на ЕС, или

- емитирани от други органи, принадлежащи на одобрени от регулаторен орган категории, при положение, че инвестициите в такива инструменти подлежат на инвеститорска закрила, равностойна на заложената в първа, втора или трета подточка и при положение, че емитентът е фирма, чиито капитал и резерви възлизат на поне десет милиона евро (10 000 000 евро) и който представя и публикува своя годишен отчет в съответствие с Директивата 2013/34/ЕС, е юридическо лице, което е част от група компании, която включва една или няколко котирани на борсата компании, е предназначена за финансирането на компанията или е юридическо лице, което е предназначено за финансирането на гаранционни инструменти, които ще извлекат полза от банкова ликвидна сума.

(9) В допълнение, инвестиционната политика на даден субфонд може да възпроизведе състава на индекс на ценни книжа или дългови ценни книжа в съответствие с регламента на Великото херцогство от 8 февруари 2008.

B. Освен това всеки субфонд:

(1) не може да инвестира повече от 10% от активите си в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, различни от тези, посочени в точка А по-горе;

(2) няма да придобива нито ценни метали, нито сертификати, които ги представляват;

(3) може да притежава Видими банкови депозити. Притежаването на Видими банкови депозити е ограничено до 20% от нетните активи на Подфонда. Този лимит може да бъде временно нарушен само за строго необходим период от време, когато поради изключително неблагоприятни пазарни условия обстоятелствата го налагат и когато това нарушение е оправдано с оглед на интересите на Подфонда и притежателите на дялове. Първоначалните и вариационните маржове, свързани с финансовите деривативни инструменти, не попадат под това ограничение;

(4) може да заема до 10% от активите си, при условие че подобни заемания се извършват само на временна основа. Споразумения за обезпечения по отношение на писането на опции или покупката или продажбата на форуърди или фючърсни договори, не се считат за “заеми” за целите на това ограничение;

(5) може да придобива чуждестранна валута чрез компенсационен заем.

C. Инвестиционни ограничения:

(a) Правила за диверсифициране на риска

За целите на изчисляване на описаните в точки (1) до (5), (8), (9), (13) и (14) точки, компании, които влизат в една и съща група от компании, се считат за един единствен емитент.

Доколкото емитентът е юридическо лице в множество субфондове, при които активите на субфонда, са запазени изключително за инвеститори в субфонда и за кредитори, чиито претенции, възникват във връзка със създаването, експлоатацията и ликвидацията на субфонда, всеки субфонда се счита за отделен емитент за целите на прилагането на правилата за разпределение на риска, описани в точки (1) до (5), (7) до (9) и (12) до (14).

- ***Прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар***

(1) Никой субфонд не може да закупува допълнителни прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, от който и да е индивидуален емитент, ако:

(i) при такова закупуване повече от 10% от неговите активи се състоят от прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар на един единствен емитент;

(ii) общата стойност на всички прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар на емитентите, в които субфондът инвестира повече от 5% от нетните си активи, надвиши 40% от стойността на нетните активи на субфонда. Това ограничение не се отнася до депозити и сделки с извънборсови деривати, направени с финансови институции, които подлежат на контрол относно финансовите показатели на дейността им.

(2) Един Субфонд може да инвестира сборно до 20% от активите си в Прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от една и съща група от компании.

(3) Ограничението от 10%, споменато по-горе в т. 1 (i), се увеличава до 35% по отношение на прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава членка на Европейския съюз, от местната власт или от всяка друга страна, която не е членка на Европейския съюз, или от обществен международен орган, на който са членки една или повече Държави членки на Европейския Съюз.

(4) Лимитът от 10%, определен по-горе в точка 1, подточка i), се увеличава до 25% по отношение на облигациите, които попадат в обхвата на определението за покрити облигации в член 3, параграф 1 от Директива (ЕС) 2019/2162 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно емитирането на покрити облигации и публичния надзор върху тях и за изменение на директиви 2009/65/ЕО и 2014/59/ЕС, и за определени облигации, в случай че са емитирани преди 8 юли 2022 г. от кредитна институция, която е със седалище държава членка и подлежи по закон на специален публичен надзор, предназначен да защити притежателите на облигации. По-конкретно сумите, произтичащи от емитирането на такива облигации, емитирани преди 8 юли 2022 г., трябва да се инвестират в съответствие със закона в активи, които през целия период на валидност на облигациите могат да покриват искове, свързани с облигациите, и които, в случай на банкрут на емитента, ще бъдат използвани приоритетно за възстановяване на главницата и изплащане на начислената лихва.

Доколкото даден Подфонд инвестира повече от 5% от нетните си активи в покритите облигации, посочени в параграфа по-горе, общата стойност на тези инвестиции не може да надвишава 80% от стойността на активите му.

(5) Ценните книжа, определени по-горе в т. 3 и 4, не трябва да бъдат включвани при изчисляването на тавана от 40%, определен по-горе в т. 1 (ii).

(6) Независимо от лимитите, определени по-горе, всеки субфонд има право да инвестира, в съответствие с принципа за разпределяне на риска, до 100% от нетните си активи в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от (i) държава членка, местните й власти или от обществен международен орган, на който една или повече държави членки са членове, (ii) която и да е друга държава членка на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие („ОИСР“) или която и да е страна от Г-20, или (iii) Сингапур или Хонг Конг, при условие че (i) тези ценни книжа са част от поне шест различни емисии и (ii) ценните книжа от подобна емисия не се равняват на повече от 30% от нетните активи на този субфонд.

(7) Без да се имат предвид лимитите, изложени в **(б) Надзорни ограничения**, лимитите по (1) се повишават с максимум 20% за инвестиции в дялове и/или дългови ценни книжа, емитирани от същото дружество, когато целта на инвестиционната политика на субфонда е да се репликира съставът на определен дялов или дългов индекс, одобрени от регулаторния орган, както следва:

- съставът на индекса е достатъчно диверсифициран,
- индексът представлява адекватен сравнителен показател за пазара, който отразява,
- публикува се по подходящ начин.

Ограничението от 20% се повишава на 35%, когато е доказано, че това е оправдано от изключителните пазарни условия, особено при регулирани пазари, когато определени прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар силно преобладават, при условие, че всяка инвестиция до този 35%-тен лимит е разрешена само за единствен емитент.

- ***Банкови депозити***

(8) Субфондът не може да инвестира повече от 20% от активите си в депозити, направени от същия орган.

- ***Деривативни инструменти***

(9) Рисковата експозиция към контрагент в сделка с извънборсови деривати не може да превишава 10% от активите на субфонда, когато контрагентът е кредитна институция по точка А. (6) по-горе или 5% от активите си в други случаи.

(10) Инвестиции във финансови деривативни инструменти се правят само тогава, когато, и при ограниченията, поставени в точки (2), (5) и (14), експозицията към основните активи не превишава сумарно инвестиционните лимити, заложени в точки (1) до (5), (8), (9), (13) и (14). Когато субфондът инвестира във финансови деривативни инструменти, основани на индекс, не е необходимо тези инвестиции да бъдат съчетани с ограниченията, поставени в точки (1) до (5), (8), (9), (13) и (14).

(11) Когато прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар включват в себе си дериват, той трябва да бъде взет предвид при съобразяване с изискванията на точки (В) (а) (10) и (Г), а така също и с рисковата експозиция и информационните изисквания, заложени в този проспект.

- ***Дялове на фондове от отворен тип***

(12) Никой субфонд не може да инвестира повече от 20% от активите си в дялове от едно единствено ПКИПЦК или друго ПКИ; освен ако действа като захранващ фонд в съответствие с разпоредбите на раздел 9 от Закона от 17 декември 2010 г.

Субфонд, действащ като захранващ, ще инвестира поне 85% от активите си в акции или дялове на основния фонд.

Субфонд, действащ като основен, не може да бъде захранващ, нито да държи акции или дялове в Захранващ фонд.

За целите на прилагането на тези инвестиционни лимити, всеки субфонд на ПКИ с множество субфондове по смисъла на член 181 от Закона от 17 декември 2010 г. се счита за отделен емитент, при положение, че е спазен принципът на разделение на задълженията на различните субфондове спрямо

трети лица. Инвестициите в дялове на ПКИ, които не са ПКИПЦК, не могат сумарно да превишават 30% от активите на субфонда.

Когато субфондът придобие дялове на ПКИПЦК и/или друго ПКИ, активите на съответното ПКИПЦК или друго ПКИ не трябва да бъдат съчетани за целите на ограниченията, заложени в точки (1) до (5), (8), (9), (13) и (14).

Когато субфонд инвестира в дялове на други ПКИПЦК и/или друго ПКИ, които се управляват, пряко или чрез пълномощник, от същото управително дружество или от друга компания, с която управителното дружество е свързано чрез общ мениджмънт или контрол, или чрез съществена пряка или косвена собственост, управителното дружество или другата компания не могат да начисляват такси за закупуване или обратно изкупуване за инвестициите на субфонда в дялове на такива други ПКИПЦК и/или ПКИ.

В годишния си отчет ИДПК посочва максималната част от таксите за управление, които начислява на самия субфонд и на ПКИПЦК и/или друго ПКИ, в което инвестира.

Субфонд може да записва, придобива и/или държи дялове, които ще бъдат издадени или са издадени от един или повече други субфондове на ИДПК, при условие, че:

- целевите субфондове в замяна не инвестират в субфонда, инвестирал в тези целеви субфондове;
- не повече от 10% от активите на целевите субфондове, чието придобиване е планирано, могат да бъдат инвестирани като цяло в дялове на други целеви суб фондове;
- в никакъв случай, за времето, когато тези дялове се държат от ИДПК, тяхната стойност няма да се взима предвид при изчисляване на нетните активи на ИДПК за целите на определяне на минимални прагове на нетните активи, определени от Закона от 17 Декември 2010 г.

- ***Комбинирани ограничения***

(13) Независимо от индивидуалните ограничения, заложени в точки (1), (8) и (9) по-горе, субфондът не може да съчетава, ако това ще доведе до инвестиране на повече от 20% от активите му в една организация, някое от следните:

- инвестиции в прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, емитирани от тази организация,

- депозити в тази организация, и/или

- експозиции, произтичащи от сделки с извънборсови деривати, предприети с тази организация.

(14) Поставените в точки (1), (3), (4), (8), (9) и (13) ограничения не могат да бъдат съчетавани, и по този начин инвестициите в прехвърлими ценни книжа или Инструменти на паричния пазар, емитирани от една и съща организация, в депозити или деривативни инструменти, направени от тази организация, в съответствие с (1), (3), (4), (8), (9) и (13), не могат да превишават общо 35% от активите на всеки субфонд.

(b) Ограничения върху контрола

(15) По отношение на всички ПКИПЦК съгласно тяхното управление Управляващото дружество не може да придобива дялове с право на глас, които да му позволят да упражнява значително влияние над управлението на емитента.

(16) ИДПК като цяло, може да придобие не повече от (i) 10% от оставащите дялове без право на глас на същия емитент; (ii) 10% от оставащите дългови ценни книжа на същия емитент; (iii) 10% от паричните пазарни инструменти на един емитент; или (iv) 25% от оставащите акции или дялове на същия ПКИПЦК и/ или ПКИ.

Ограниченията, поставени в точки (ii) до (iv), могат да бъдат пренебрегнати по време на придобиване, ако по това време брутната сума на дълговите ценни книжа или на Паричните пазарни инструменти или нетната стойност на инструментите в емисията не могат да бъдат изчислени.

Таваните, поставени в (15) и (16), не се отнасят до:

- Прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава членка или от нейните местни органи;

- Прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от друга държава;

- Прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от публичен международен орган, в който членуват една или повече държави членки;

- Дяловете в капитал на компания, която е учредена или организирана по законите на друга държава, при положение че (i) тази компания инвестира своите активи предимно в ценни книжа, емитирани от издатели от тази държава, (ii) по законите на държавата участието в съответния субфонд в акции на тази компания представлява единствения възможен начин да се закупят ценни книжа на емитенти от държавата, и (iii) в инвестиционната си политика компанията спазва ограниченията, заложени в точка B., подточки (1) до (5), (8), (9) и (12) до (16);

- Акциите, държани от един или повече субфондове в капитал на дъщерни компании, които изключително от свое име извършват само управление, консултиране и маркетинг в страната, където се намира дъщерната компания, по отношение обратното изкупуване на дялове по искане на притежателите на дялове, изключително от тяхно име;

- Дялове или акции на главен фонд, държани от субфонд в качеството му на захранващ фонд, в съответствие с Раздел 9 от Закона от 17 декември 2010 г.

D. Глобална експозиция:

Всеки субфонд гарантира, че общата му рискова експозиция, свързана с деривати, не превишава общата нетната стойност на портфейла му.

Експозицията се изчислява като се вземе предвид текущата стойност на основните активи, риска на контрагента, предвидими пазарни движения и наличното време за ликвидиране на позициите.

E. Допълнителни инвестиционни ограничения:

(1) Никой субфонд не може да придобива стоки или ценни метали, или сертификати за тях, при условие че сделките в чуждестранни валути, финансови инструменти, индекси или Прехвърлими ценни книжа, както и споразумения за фючърси и форуърди, опции и суапове по тези чуждестранни валути, финансови инструменти, индекси или прехвърлими ценни книжа, не се считат за сделки със стоки за целите на това ограничение.

(2) Никой субфонд не може да инвестира в недвижими имоти или опция, право или лихва по тях, при положение че инвестициите могат да бъдат направени в ценни книжа, обезпечени с недвижими имоти или права в тях или емитирани от компании, които инвестират в недвижими имоти или права в тях.

(3) Субфондът не може да отпуска заеми или гаранции в полза на трета страна, при положение че такова ограничение не пречи на всеки субфонд да инвестира в не напълно изплатени прехвърлими ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти, споменати в точка А., подточки (5), (7) и (8) и няма да предотврати заемането на ценни книжа в съответствие с приложимите закони и разпоредби (посочени по-нататък в „Заемане и отдаване на ценни книжа").

(4) ИДПК не може да предприема кратки продажби на прехвърлими ценни книжа, инструменти на паричния пазар или други финансови инструменти, изброени в точка А., подточки (5), (7) и (8).

F. Независимо от наличието на нещо, противоречащо на казаното досега:

(1) Лимитите, определени по-горе, може да не се зачитат от всеки субфонд, когато упражнява права по регистрация, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар в портфейла на този субфонд;

(2) Ако същите лимити се надскочат поради причини извън контрола на даден субфонд или в резултат на упражняването на права по регистрация, такъв субфонд може да приеме като своя приоритетна цел в сделките си по продажба оправянето на такава ситуация, като взима под внимание интересите на притежателите на дялове.

ИДПК има правото да определя други инвестиционни ограничения в степен, до която тези ограничения са необходими за постигане на съответствие със законите и нормативната уредба на страните, където се предлагат или продават дяловете на ИДПК.

2. Суап договори и техники за ефективно управление на портфейла

ИДПК може да използва техники и инструменти, отнасящи се до прехвърлими ценни книжа и други финансови ликвидни активи с цел ефективно управление на портфейла, управление на дюрацията и хеджиране, както и за инвестиционни цели в съответствие с разпоредбите в Раздел 1 по-горе.

При никакви обстоятелства тези операции не могат да накарат субфонда да се отклони от инвестиционните си цели и рискови профили, изложени в "Инвестиционни цели и инвеститорски профили" в този проспект.

В допълнение към всяко ограничение в настоящия документ, за даден субфонда, който понякога ще бъде определян от Съвета на директорите на ИДПК, и включен в този проспект, общата сума (т.е. общата сума на поетите задължения и платените премии за осъществяване на подобни транзакции), държана в деривати, с цел хеджиране на риска, дюрация и ефективно управление на портфейл, както и с инвестиционни цели (с изключение на суми, инвестирани във валутни форуърдни договори и валутни суапове за хеджиране, които се изключват от подобни калкулации) по никое време няма да надвишава 40% от нетната стойност на активите на съответния субфонда.

С цел придържане към Регламент (ЕС) 2015/2365 от 25 ноември 2015 година относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване, данните относно максималните и очаквани дялове управлявани активи на конкретен субфонд, които се включват в

сделки за финансиране с ценни книжа и суаповете за обща доходност, се излагат в Приложение IV, когато е приложимо.

(A) Суап договори

Някои субфондове могат да встъпват в суапове за гарантиране срещу неплащане на длъжника.

Суап за гарантиране срещу неплащане на длъжника е двустранен финансов договор, при който едната страна (купувачът) заплаща периодична такса в замяна на условно плащане от продавача, след настъпване на кредитен случай на еталонен емитент. Купувачът придобива правото да продаде конкретна облигация или други посочени еталонни облигации, емитирани от еталонен емитент по номиналната стойност или правото да получи разликата между номиналната стойност и пазарната цена на същата облигация или други посочени еталонни облигации, когато настъпи кредитният случай. Под кредитен случай обикновено се разбира банкрут, неплатежоспособност, ликвидация, материално неблагоприятно преструктуриране на дълг, или невъзможност да се изплати задължение в деня на падежа.

Ако това е в негов изключителен интерес, ИДПК може да продаде защита по Суапове за гарантиране срещу неплащане на длъжника (наричани в единствено число "Сделка за продажба на суап за гарантиране срещу неплащане на длъжника", и в множествено "Сделки за продажба на суап за гарантиране срещу неплащане на длъжника"), за да се придобие конкретна кредитна експозиция.

Освен това, ИДПК може, ако това е в негов изключителен интерес да закупи защита по суапове за гарантиране при неплащане на длъжника (наричани в единствено число "Сделка за закупуване на суап за гарантиране при неплащане на длъжника", и в множествено "Сделки за закупуване на суап за гарантиране срещу неплащане на длъжника") без да задържи основните активи.

Такива суап сделки трябва да се извършат с първокласни финансови институции, специализирани в този вид сделки, и изпълнени на базата на стандартизирана документация, като например рамковото споразумение на Международната асоциация за суапове и деривативи (ISDA).

Освен това, всеки субфонд трябва да гарантира достатъчно адекватно постоянно покритие на ангажиментите, свързани с такъв Суап за гарантиране срещу неплащане на длъжника и трябва винаги да може да изпълни искания на инвеститори за обратно изкупуване.

Някои от субфондовете могат да сключват други видове суапови договори, като суапове за обща възвращаемост, лихвени суапове, суопции и суапове, свързани с инфлацията с контрагенти надлежно оценени и избрани от Управляващото дружество, които са първокласни институции,обект на внимателен надзор и принадлежащи към категориите, одобрени от Регулаторния орган.

(B) Техники за Ефективно управление на портфейла

Всеки субфонд може да прилага техники за ефективно управление на портфейли, свързани с прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар (по смисъла и според условията, изложени в приложимото първично и вторично законодателство, както и циркулярните писма на Финансовата надзорна комисия на Люксембург (CSSF), разпространявани периодично, в частност, но не само, чрез Циркулярни писма на CSSF 08/356 и 14/592, насоките на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) 2014/937 и Регламент (ЕС) 2015/2365), включително такива, свързани с договори за отпускане и вземане на заеми и репо и обратни репо споразумения, когато това е в най-добрия интерес на субфонда, при условие че е гарантирано съответствие с правните и регулаторни разпоредби.

Такива ценни книжа или инструменти ще се съхраняват при Депозитаря.

Оторизираните контрагенти, прилагащи техники за ефективно управление на портфейли, трябва да са специализирани в съответните видове сделки. Те са или кредитни институции със седалище в страна членка, или инвестиционни дружества, упълномощени съгласно Директива 2014/65/ЕС или еквивалентен набор от разпоредби, подлежат на пруденциален надзор и са с рейтинг най-малко BBB- или негов еквивалент.

(a) Даване и вземане на заем на ценни книжа

Всеки субфонд може да участва в сделки по даване и вземане на заем на ценни книжа, при условие че те съответстват на следните правила:

(i) Субфондът може да дава или взема на заем ценни книжа само чрез стандартизирана система, организирана от призната клирингова институция, чрез програма за отдаване под наем, организирана от финансова институция или чрез първокласни финансови институции, специализирани в извършването на този вид сделки, субект на правилата за контролен надзор, които се считат от регулаторните власти за еквивалентни на тези, предвидени от правото на Общността.

(ii) Като част от сделките по даване на заем, субфондът трябва да получава гаранция, стойността на която по всяко време от действието на договора трябва да бъде поне 90% от стойността на дадените на заем ценни книжа.

(iii) Субфондът ще гарантира, че обемът сделки със заемане на ценни книжа ще се поддържа на приемливо ниво или че има право по всяко време да изиска обратно ценните книжа, заети по начин, който по всяко време позволява да изпълни задълженията си по изкупуването и че тези сделки не рискуват управлението на активите на Субфонда в съответствие с инвестиционната му политика.

(iv) Субфондът ще гарантира, че е възможно по всяко време да оттегли всяка ценна книга, която е дадена назаем или да прекрати всяко споразумение за заем на ценни книжа, което е сключил.

(v) Ценните книжа, заети от Субфонда, не може да се продават през времето, когато са държани от субфонда, освен ако не са обезпечени от достатъчно финансови инструменти, които позволяват на ИДПК да възстанови заетите ценни книжа при приключване на сделката.

(vi) Субфондът може да заема ценни книжа при следните обстоятелства във връзка с уреждането на една сделка по продажба: (a) в период от време, когато ценните книжа са подложени на пререгистрация; (b) когато ценните книжа са дадени назаем и не са върнати навреме; (c) за да се избегне неизплащане, когато депозитарят не успее да извърши доставка; и (d) като начин да спази задължението си да предаде ценните книжа, които са предмет на споразумение за обратно изкупуване, когато контрагентът по това споразумение упражни правото си да изкупи обратно ценните книжа, до степента тези ценни книжа да са били преди това продадени от субфонда.

(b) Сделки със споразумения за обратно повторно купуване и повторно купуване

Субфонд може, на подчинен или основен принцип, определено в описанието на инвестиционната му политика, да сключи репо сделки и обратни репо сделки, които се състоят от форуърдна сделка, при падежа на която:

(i) Продавачът (насрещната страна) е длъжен да прекупи продадения актив, а субфондът е длъжен да върне получения по сделката актив. Ценните книжа, които са закупени с обратно репо споразумение, са ограничени до тези, посочени в Циркуляр на CSSF 08/356 от 4 юни 2008 г. и трябва да са в съответствие с инвестиционната политика на Субфонда; или

(ii) Субфондът е длъжен да прекупи продадения актив, а купувачът (насрещната страна) е длъжен да върне получения при сделката актив.

Субфонд може да участва в подобни сделки, ако контрагентите са субект на правила за контролен надзор, считани от регулаторните власти за еквивалентни на тези, определени в законите на Общността.
Субфонд трябва да гарантира, че стойността на обратни репо сделки или репо споразумения се поддържа на ниво, при което по всяко време е способен да изпълни задълженията си по обратното изкупуване по отношение на притежателите си на дялове.

Субфонд, който сключва обратно репо споразумение, трябва да гарантира, че е в състояние по всяко време да оттегли пълния размер на паричните средства или да прекрати споразумението за обратно изкупуване.

Субфонд, който сключва репо споразумение, трябва да гарантира, че е в състояние по всяко време да оттегли ценните книжа, предмет на репо споразумението или да прекрати репо споразумението, което е сключил.

Репо споразумения и обратни репо-споразумения с фиксиран срок, който не надвишава повече от 7 дни, ще се считат за споразумения, при условия, при които активите могат да бъдат оттеглени от субфонда по всяко време.

(C) Управление на обезпеченията

Рисковите експозиции към контрагент, произтичащи от ОТС (извънборсови) деривативни финансови сделки и ефективни техники за управление на портфейли трябва да бъдат комбинирани при изчисляването на лимитите на контрагента, предвидени по т. 1. C. (a) по-горе.

Когато субфонд сключи ОТС деривативни финансови сделки и ефективни техники за управление на портфейла, всички обезпечения използвани за намаляване на риск от контрагента следва да отговарят по всяко време на следните критерии:

a) всяко получено обезпечение, различно от парично се счита за високо ликвидно и се търгува на регулиран пазар или многостранна система за търговия с прозрачно ценообразуване, за да може то да бъде продадено бързо на цена, която е близка до оценката на предварителна продажба. Получените обезпечения също следва да бъдат съобразени с разпоредбите на 1. C. (b) по-горе.

b) получените обезпечения следва да бъдат оценявани в съответствие с правилата на раздел „Оценяване на активите" най-малко веднъж на ден. Активи, които проявяват висока променливост на цените, не се приемат като обезпечения, освен при наличието на подходящи допустими консервативни отклонения.

c) получените обезпечения трябва да бъдат с високо качество.

d) полученото обезпечение се издава от юридическо лице, което е независимо от насрещната страна и се очаква да не се показва висока корелация спрямо изпълнението от страна на контрагента.

e) обезпечението е достатъчно разнообразно по отношение на страната, пазарите и емитентите. Критерият за достатъчна диверсификация по отношение на концентрация на емитента се смята за спазен, ако субфондът получава от контрагента на ефективно управление на портфейла и извънборсовите финансови деривативни сделки, кошница с обезпечение с максимална експозиция към даден емитент от 20% от нетната стойност на активите. Когато субфонд е изложен на различни контрагенти, различните кошници с обезпечения следва да бъде събирани за изчисляване на 20% граница на експозиция спрямо един емитент. Чрез дерогация, субфонд може да бъде напълно обезпечен в различни прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от държава-членка, един или повече от нейните местни органи, от трета държава, или международна обществена институция, в която една или повече държави-членки участват. Такъв субфонд трябва да получи ценни книжа от най-малко шест различни емисии, като ценните книжа от всяка отделна емисия не трябва да съставляват повече от 30% от нетната стойност на активите на субфонд.

f) когато е налице прехвърляне, полученото обезпечение следва да се държи от Депозитаря. За други видове споразумение за обезпечение, обезпечението може да се държи от трета страна, която е пазител, който е обект на разумен надзор, и която не е свързана с доставчика на обезпечение.

g) получените обезпечения трябва да могат да се прилагат изцяло в съответния субфонд по всяко време, без оглед на или одобрение от страна на контрагента.

h) безкасово получените обезпечения не трябва да се продават, реинвестирани или залагани.

i) паричните средства, получени като обезпечение трябва да бъдат:
- депозирани по сметки на лица, както е посочено в точка 1. А. (6) по-горе;
- инвестирано във висококачествени държавни облигации;
- използвани за целите на обратните репо сделки, при условие че сделките са с кредитните институции, обект на внимателен надзор и субфонда по всяко време е в състояние да оттегли пълния размер на паричните средства с натрупване;
- инвестирани в краткосрочни фондове на паричния пазар по смисъла на "Насоки на обща дефиниция на европейските фондове на паричния пазар".

Реинвестирани парични обезпечения се диверсифицират в съответствие с изискванията, приложими за непаричното обезпечение.

(D) Техники на съвместно управление

С цел да се намалят оперативните и административните разходи и в същото време да се осигури разнообразие на инвестициите, ИДПК може да реши, че част или всичките активи на един субфонда ще бъдат съвместно управлявани с активите на друг субфонда в рамките на настоящата структура и/или други колективни инвестиционни схеми в Люксембург. В следващите параграфи "съвместно управлявани субекти" ще се отнася до ИДПК и всички субекти, с които или между които съществува споразумение за съвместно управление, а изразът "съвместно управлявани активи" ще се отнася до всички активи на тези съвместно управлявани субекти, съгласно споразуменията за съвместно управление.

Съгласно споразумението за съвместно управление, Инвестиционните мениджъри ще имат право да вземат, на основата на взаимно съгласие по отношение на съвместно управляваните субекти, решения относно инвестиране, отказ от инвестиране и прегрупиране на портфейла, които ще повлияят на структурата на портфейла на всеки субфонд. Всеки съвместно управляван субект притежава част от съвместно управляваните активи, съответстваща на частта от нетните му активи спрямо общата стойност на съвместно управляваните активи. Този пропорционален дял е приложим при всяко направление на инвестиране, притежавана или придобита в резултат на съвместното управление. В случай на решения за инвестиране и/или отказ от инвестиране, тези дялове от активите няма да бъдат засегнати и към съвместно управляваните субекти ще бъдат насочени допълнителни инвестиции, съответстващи на дяловете от активи, а продадените активи ще бъдат разпределяни пропорционално върху съвместно управляваните активи, притежавани от всеки съвместно управляван субект.

В случай на нова регистрация в един от съвместно управляваните субекти, приходите от регистрацията ще бъдат разпределени между споменатите субекти, в съответствие с промяната на дяловете в резултат на увеличението на нетните активи на съответния субект, произтичащо от регистрацията, като всички линии на инвестиране се променят чрез трансфер на активи от един субект към друг, за да се пригодят към промяната в дяловете. По подобен начин, в случай на обратно изкупуване на дялове в един от съвместно управляваните субекти, парите, необходими за това, могат да се вземат от общата наличност в съвместно управляваните субекти, в съответствие с промяната в дяловете, вследствие на намаляването на нетните активи в субекта, засегнат от обратното изкупуване, като в такъв случай всички линии на инвестиране се актуализират съобразно новите пропорционални дялове. Притежателите на дялове трябва да имат предвид, че при липсата на някакво специално действие от страна на Съвета на директорите на ИДПК или назначените му агенти, споразумението за съвместно управление може да доведе до оказване на влияние върху структурата на активите на ИДПК от събития, случващи се в други съвместно управлявани субекти, като например регистрация и обратно изкупуване.

По този начин, при еднакви други показатели, регистрациите, направени в един от субектите, с които ИДПК или някой субфонда имат споразумение за съвместно управление, ще доведат до увеличение на резерва(ите) от пари в наличност на ИДПК и съответно на субфонда. Обратно, обратните изкупувания, извършени в един от субектите, с които ИДПК или някой субфонда имат споразумение за съвместно управление, ще доведат до намаление на резерва(ите) от пари в наличност на ИДПК и съответно на субфонда. Въпреки това, регистрациите и обратните изкупувания могат да се извършват в отделна сметка за всеки съвместно управляван субект, извън споразумението за съвместно управление. Възможността в отделните сметки да се отделят значителните суми по регистрации и обратни изкупувания, заедно с възможността Съветът на директорите на ИДПК или назначените му агенти да решат по всяко време да прекратят участието си по споразумението за съвместно управление, позволява на ИДПК да избегне преструктуриране на портфейла си, ако има вероятност такова преструктуриране да засегне интересите на ИДПК и притежателите на дялове в него.

Ако съществува възможност промяната в структурата на портфейла на ИДПК, вследствие на обратни изкупувания или изплащане на такси и разходи, свързани с друг субект по споразумение за съвместно управление (т.е. непринадлежащ на структурата на ИДПК), да наруши инвестиционните ограничения, приложими към ИДПК, съответните активи ще бъдат изключени от споразумението за съвместно управление преди въвеждането на промяната, за да не бъдат засегнати от последвалото преструктуриране.

Определените за съвместно управление активи на ИДПК ще бъдат съвместно управлявани само с активи, които са предвидени за инвестиране, съгласно същите инвестиционни цели, като тези на съвместно управляваните активи, за да се гарантира, че инвестиционните решения са напълно съвместими с инвестиционната политика на съответния субфонд. Активите, определени за съвместно управление, ще бъдат съвместно управлявани само с активи, които също са депозирани при

Депозитаря, за да се гарантира, че Депозитарят има възможност, по отношение на ИДПК, напълно да изпълнява своите функции и задължения съгласно Закона от 17 декември 2010 г. Депозитарят по всяко време държи активите на ИДПК отделно от активите на други съвместно управлявани субекти и следователно може по всяко време да разграничи активите на ИДПК. Тъй като съвместно управляваните субекти могат да имат инвестиционна политика, която малко да се различава от тази на съответния субфонд, възможно е общата политика да бъде по-ограничителна от политиката на съответния субфонд.

Всяко споразумение за съвместно управление се подписва от ИДПК, Депозитаря, Администратора и Инвестиционните мениджъри, за да се определят правата и задълженията на всяка от страните. Съветът на директорите на ИДПК може да реши по всяко време и без писмено предизвестие да прекрати ангажиментите си по съвместното управление.

Притежателите на Дялове могат по всяко време да се свържат с адреса на управление на ИДПК и да се информират за процента на съвместно управляваните активи и за субектите, които участват в споразумението за съвместно управление в момента на запитването. В годишните и полугодишните отчети се отбелязва структурата и процента на съвместно управляваните активи.

ОТС ФИНАНСОВИ ДЕРИВАТИВНИ СДЕЛКИ И ТЕХНИКИ ЗА ЕФЕКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФОЛИОТО

В сделка по заемана на ценни книжа, даден субфонд временно прехвърля собствеността на ценни книжа и правата по тях на заемател, който е задължен да върне ценните книжа при поискване. Заемателят, който като временен собственик на ценните книжа, ще получава дивиденти, лихви, корпоративни права и др., е задължен да „предостави“ всички икономически изгоди обратно на субфонда. Плащането, което е предоставено от заемателя на субфонда, ефективно замества дивидента или лихвата, които субфондът би получил, ако ценните книжа биха били в неговата попечителска сметка. Субфондът разполага с икономически интерес в отдадените под наем ценни книжа и остава изложен към ценовите изменения на ценните книжа, все едно че се намират физически в неговата попечителка сметка. Съгласно договора между субфондът и заемателят, субфондът има право да поиска обратно ценните книжа по всяка причина и по всяко време, като например гласуване при общо събрание на акционерите.

В замяна на заемането на ценните книжа, субфондът получава обезпечение от заемателя, по принцип в наличност, или ликвидни ценни книжа като правителствени облигации, или акции. Нивото на покритие (между стойността на обезпечението и стойността на отдадените под наем ценни книжа) се “определя към пазара”, или преоценява на дневна база за да бъде гарантирано, че заемът на ценни книжа е достатъчно обезпечен по всяко време.

Управляващото дружество от името на субфонда, може да извърши заемане на ценни книжа директно, или чрез агент, който е признат за клирингова институция, или е финансова институция специализирана в такъв вид сделки. Заемателите на ценните книжа, отдадени под наем от съответните субфондове се одобряват от Управляващото дружество след подходящо оценяване на статута и финансовото състояние на заемателя.

Нетните приходи (които представляват брутните приходи минус преките и непреките оперативни разходи и такси), получени от техники и инструменти върху сделките за финансиране на ценни книжа, остават в съответния субфонд. Преките и непреките оперативни разходи и такси могат да бъдат приспаднати от брутните приходи, предоставени на субфонда. Тези разходи представляват 35% от брутните приходи и се заплащат на Amundi Intermediation за ролята му на агент по заемане на ценни книжа. От 35%, които получава, Amundi Intermediation покрива собствените си такси и разходи и ще заплати всяка съответна такса и разход (включително 5% на CACEIS Bank в качеството им на агент по обезпечението). При сделките за повторно купуване всички приходи остават във фондовете, а стандартните разходи за сделки от 0,005% върху брутната стойност на транзакцията се начисляват отделно. Такива преки такси и разходи се определят в съответствие с пазарната практика и се съгласуват с текущите пазарни нива. Останалите 65% от брутните приходи отиват в ИДПК.

Към датата на проспекта Amundi Intermediation действа като агент по заемане на ценни книжа. Отговаря за избора на контрагент и за най-доброто изпълнение. Депозитарят, Caceis Bank, клон Люксембург, действа като мениджър на обезпечението. Както Amundi Intermediation, така и Caceis Bank, клон Люксембург, са свързани страни с Управляващото дружество Amundi Luxembourg S.A. Контрагентите, с които са сключени сделки за заемане на ценни книжа, ще бъдат посочени подробно в годишния отчет на ИДПК.

Където има получено обезпечение в наличност от даден субфонд, то може единствено да бъде използвано за (i) депозит в предварително одобрени финансови институции, (ii) инвестирано във висококачествени правителствени облигации, (iii) използвано за сделки с обратно изкупуване, ако субфондът може да получи обратно пълния размер на наличностите по всяко време, или (iv) инвестирано в краткосрочни фондове на паричните пазари, и трябва да бъде диверсифицирано според изискванията на законодателството.

Въвеждането на тези програми за заемане на ценни книжа няма намерение да се отрази на рисковия профил на участващите субфондове. Все пак е възможно да се породят някои специфични рискове, свързани със заемането на ценни книжа, и притежателите на дялове трябва да са наясно с рисковете, изложени в раздел „Специални съображения относно риска“ от Приложение II.

Политика по обезпеченията

Обезпечение, получено от ОТС финансова сделка с деривати, трябва, inter alia, да отговаря на следните критерии:

(i) Обезпечението без наличности трябва да е достатъчно ликвидно и търгувано на регулиран пазар, или да е на база на многостранно търговско споразумение с прозрачна цена;
(ii) Обезпечението трябва да се преоценява ежедневно;
(iii) Обезпечение, чиято цена се движи в широки граници не трябва да се приема, освен ако не се прилага подходящо консервативно сконтиране;
(iv) По отношение на кредитното качество на издателя, полученото обезпечение трябва да е от високо качество;
(v) Обезпечението (включително ре-инвестираното парично обезпечение) трябва да е достатъчно диверсифицирано по страни, пазари и емитенти;
(vi) Обезпечнията, които не са в наличност, не трябва да се продават, ре-инвестират или залагат;
(vii) Получените обезщетения трябва да са подходящи за незабавно получаване по всяко време и не трябва да бъдат продавани, ре-инвестирани, или залагани.

Обезпеченията в наличност могат да бъдат:

(i) Дадени на депозит;
(ii) Инвестирани във висококачествени правителствени облигации;
(iii) Използвани за сделки с обратни изкупувания, според които наличността е изискуема по всяко време;
(iv) Инвестиране в краткосрочни инструменти на паричния пазар.

Политики по сконтиране на обезпеченията

Програми за заемане на ценни книжа

Заемателите, участващи в дадена програма, са задължени да дадат обезпечение, за да намалят кредитния риск. Ценните книжа, отдадени под наем, се обезпечават минимум 105% за програмите в акции и 100% за програмите в ценни книжа с фиксиран доход. Управляващото дружество определя какво може да се използва за обезпечение и понастоящем има по-рестриктивна политика от изискванията на ПКИПЦК директивата. Както агентът по заемане на ценни книжа, така и Инвестиционните мениджъри наблюдават политиката по обезпеченията според пазарните събития. Обезпечението се наблюдават и преоценява дневно спрямо пазара. Редовна отчетност се предоставя на Управляващото дружество, Депозитаря, Администратора и Инвестиционните мениджъри. Съветът на Директорите на Управляващото дружество е упълномощен да променя или премахва списъка от приемливи обезпечения, да прави промени в дисконтовите политики или да преразглежда списъка с упълномощени контрагенти. В съответствие с точка 2. (B) е) от раздел „Инвестиционни ограничения”, всеки субфонд може да бъде напълно обезпечен с ценни книжа, емитирани или гарантирани от САЩ, Германия, Франция, Италия, Белгия, Холандия/Нидерландия, ОК, Швеция и други договорени правителства от Еврозоната.

Заемане на ценни книжа с фиксиран доход	
Дисконтиране на приемливо	*Обезпечение*
ОИСР Правителствени облигации, Най-малко 0%	
ОИСР Правителства, корпоративни наднационални облигации	Най-малко 0% или 3%, ако е в множество валути
ОИСР регистрирани акции	Най-малко 10%

Заемане на акции	
Дисконтиране на приемливо	*Обезпечение*
Правителствени дългове от Франция, Германия, Холандия, Швеция, Швейцария, САЩ	Най-малко 5%

ОТС сделки с Финансови Деривати

Ако рискът, свързан с контрагент по ОТС сделка с финансови деривати надхвърли 10% по отношение на кредитна институция или 5% в други случаи от активите на даден субфонд, съответният субфонд ще покрие това надхвърляне чрез обезпечение.

Контрагентите по ОТС сделки с финансови деривати, като суапове с обща възвращаемост или финансови деривати с подобни характеристики, направени с даден субфонд, се избират от списък определен от Управляващото дружество. Оторизираните контрагенти са специализирани в съответните видове сделки и са или кредитни институции със седалище в страна членка, или инвестиционно дружество (без критерии за правния статус), упълномощени съгласно Директива 2014/65/ЕС или еквивалентен набор от разпоредби, подлежат на внимателен надзор и са с рейтинг най-малко BBB- или негов еквивалент. Списъкът с оторизирани контрагенти може да се променя със съгласието на Управляващото дружество.

Такива ОТС финансови деривативни инструменти ще се съхраняват при Депозитаря.

Обезпеченията се дават и получават, за да се управлява рискът от контрагента в ОТС финансови сделки с деривати. Управляващото дружество определя какво може да се използва за обезпечение и понастоящем има по-рестриктивна политика от изискванията на ПКИПЦК директивата. По принцип пари в наличност и правителствени облигации могат да бъдат приети за обезпечение по ОТС финансови сделки с деривати. Все пак, други ценни книжа могат да бъдат приемани, когато е допуснато от Управляващото дружество. Правителствен дълг може да включва, но не е ограничен до САЩ, Германия, Франция, Италия, Белгия, Холандия/ Нидерландия, ОК, Швеция и други страни от Еврозоната. В съответствие с точка 2. (В) е) от раздел „Инвестиционни ограничения”, всеки субфонд може да бъде напълно обезпечен с ценни книжа, емитирани или гарантирани от САЩ, Германия, Франция, Италия, Белгия, Холандия/Нидерландия, ОК, Швеция и други договорени правителства от Еврозоната.

Обезпечението се наблюдава и преоценява дневно спрямо пазара. Редовна отчетност се предоставя на Управляващото дружество, Депозитаря, Администратора и Инвестиционните мениджъри. Съветът на Директорите на Управляващото дружество е изготвил списък с оторизирани контрагенти, приемливи обезпечения и политики по сконтиране на обезпеченията, които може да бъдат ревизирани или изменяни от Управляващото дружество по всяко време.

Всеки дисконт, който се прилага, се договаря консервативно с всеки контрагент по ОТС финансов дериват, случай по случай индивидуално. Дисконтите ще се променят според условията на всеки договор за обезпечение, пазарните условия и практики.

Следните насоки, по отношение на приемливи нива на обезпечения по ОТС сделки, са приложими от Управляващото дружество: (Управляващото дружество си запазва правото да променя тези насоки по всяко време).

Дисконтови обезпечения за изчисляване на риска за контрагентите

Инструмент на обезпечението	**Експозиция във валутата на деривата**	**Експозиция във валута различна от тази на деривата**
Пари в наличност	0%	10%
Правителствени облигации	10%*	15%*
Неправителствени облигации	15%	20%
Други	20%	20%

*Могат да се променят според периода на матуритет на ценните книжа.

Изключения от горните дисконти могат да се прилагат, когато има критерии за рейтинг за съответното обезпечение.
Договори с контрагенти, съдържат по принцип лимити за необезпечени експозиции, които страните приемат преди да поискат обезпечение. Обикновено те варират от 0 евро до 10 милиона. Минимални суми за трансфери, често в диапазона 250 евро – 1 милион евро, са поставени за да се избегнат излишни разходи по малки трансфери.

УПРАВЛЕНИЕ И АДМИНИСТРАЦИЯ

Управляващо дружество

Amundi Luxembourg S.A. ("Управляващо дружество"), дружество, създадено във Велико херцогство Люксембург, създадена съгласно чл. 15 от закона от 17 декември 2010 г., е Управляващото дружество на ИДПК. Неговият капитал е 17 785 525 евро и дяловете му изцяло се притежават от Amundi Asset Management S.A.S. Управляващото дружество е част от групата Crédit Agricole. Списък на фондовете, управлявани от Управляващото дружество, е на разположение на адрес: www.amundi.lu/amundi-funds.

Управляващото дружество е учредено на 20.12.1996 г. за неограничен период от време. Неговият Устав е публикуван в Меморандума от 28 януари 1997 г., последно изменен на 1ви януари 2018 г. и публикуван в *Recueil électronique des sociétés et associations* на 8 януари 2018 г.

Управляващото дружество прилага политика за възнагражденията, която се придържа към следните принципи:

a) политиката за възнагражденията е в съответствие с и насърчава стабилното и ефективно управление на риска и не насърчава поемането на риск, което е в противоречие с рисковите профили, правила или членове;
b) тя е в съответствие с бизнес стратегията, целите, ценностите и интересите на Управляващото дружество и на ИДПК и на акционерите и включва мерки за избягване на конфликт на интереси;
c) ако и доколкото е приложимо, оценката на изпълнението се определя в многогодишна рамка, съответстваща на периода на държане, препоръчан на инвеститорите на Субфондовете, за да се гарантира, че процесът на оценка се основава на дългосрочната ефективност на Субфондовете и техните инвестиционни рискове и че действителното изплащане на компонентите на възнагражденията въз основа на резултатите, се разпределя за същия период; и
d) фиксираните и променливите компоненти на общото възнаграждение са подходящо балансирани, а фиксираният компонент представлява достатъчно висок дял от общото възнаграждение, за да позволи функционирането на напълно гъвкава политика по отношение на променливите компоненти на възнаграждението, включително възможността да не се плащат променливи компоненти на възнагражденията.

Депозитар и Агент по разплащанията

В съответствие със Закона от 17 декември 2010 г. Société Générale Luxembourg е избрана да действа като банка депозитар („Депозитар") на ИДПК с отговорност за:

a) съхраняване активите на ИДПК
b) надзорни задължения; и
c) наблюдава паричния поток

Съгласно надзорните си задължения Депозитарят е длъжен да:

(a) следи продажбата, емитирането, обратното изкупуване, конвертирането и анулирането на Дялове, извършени от името на ИДПК, да се извършват в съответствие с приложимото право и с Устава;

(b) гарантира, че стойността на Акциите се изчислява в съответствие с приложимите закони и Устава;

(c) спазва инструкциите на ИДПК или на Управляващото дружество, освен ако не противоречат на приложимите закони или Устава;

(d) следи при сделки с активи на ИДПК всяко плащане към него да се извършва в рамките на обичайните за такова разплащане срокове; и

(e) следи доходите, принадлежащи на ИДПК, да се използват в съответствие с Устава.

Депозитарят е натоварен със съхраняването на активите на ИДПК. Всички финансови инструменти, които могат да бъдат депозирани, са регистрирани в книгите на Депозитаря в отделни сметки, открити на името на ИДПК, по отношение на всеки субфонд. За други активи освен финансови инструменти и парични средства, Депозитарят трябва да провери собствеността на тези активи от ИДПК по отношение на всеки субфонд. Освен това, Депозитарят гарантира, че паричните потоци на ИДПК са правилно наблюдавани.

Депозитарят може да делегира на Делегатите по съхранението, съхраняването на активите на ИДПК е при спазване на условията, предвидени в Закона от 17 декември 2010 г., членове 13 до 17 от Регламента на ЕС 2 ниво и Споразумението за депозитар. В частност, тези Делегати по съхранението трябва да са предмет на ефективно регулиране на контрола (включително минималните капиталови изисквания, надзора в съответната юрисдикция и външния периодичен одит) за попечителството на финансови инструменти. Списъкът на тези Делегати по съхранението, назначени от Депозитаря, заедно с под-делегатите, е на разположение на следния уебсайт: https://www.securitiesservices.societegenerale.com/fileadmin/user_upload/sgss/publications/PDF/Global_list_of_sub_custodians_for_SGSS_2019-22_01.pdf.

Отговорността на Депозитаря няма да се влияе от всяко такова делегиране. При спазване на условията на Споразумението за депозитар, възлагането на депозиране на активите на оператор на система за сетълмент на ценни книжа, не се счита за делегиране на функции. Когато в законодателството на трета държава се изисква определени финансови инструменти да бъдат депозирани от местно юридическо лице и няма местни юридически лица, които отговарят на изискванията за делегиране (т.е. ефективно регулиране на контрола) по смисъла на Закона от 17 декември 2010 г., Депозитарят може, но няма да е задължен да делегира на местно юридическо лице в степента, изисквана от закона на такава юрисдикция, и доколкото не съществува никое друго местно юридическо лице отговарящо на такива изисквания, при условие обаче, че (i) инвеститорите, преди да направят своята инвестиция в ИДПК, са били надлежно информирани за факта, че се изисква такова делегиране, за обстоятелствата, обосноваващи делегирането и за рисковете, свързани с такава делегация и (ii) инструкциите да делегират на съответното местно лице са били дадени от или за ИДПК.

В съответствие с разпоредбите на Закона от 17 декември 2010 г., член 18 от 2 Регламента на ЕС 2 ниво и на Споразумението за депозитар, Депозитарят носи отговорност за загубата на финансов инструмент, държан от Депозитаря или трето лице, на което е делегирано депозирането на такива финансови инструменти, както е описано по-горе. В такъв случай, Депозитарят трябва да върне финансов инструмент от същия вид или със съответната сума на ИДПК, без неоправдано забавяне. Депозитарят не носи отговорност, ако е в състояние да докаже, че загубата е възникнала в резултат на външно събитие извън неговия контрол, последиците от което неизбежно биха настъпили въпреки всички разумни усилия за предотвратяването им. Депозитарят също е отговорен пред ИДПК или пред Акционерите за всички други загуби, претърпени от тях в резултат на небрежност или умишлено неизпълнение на Депозитаря на задълженията си по Закона от 17 декември 2010 г. и Споразумението за депозитар.

Депозитарят няма право да извършва дейности по отношение на ИДПК, които могат да създадат конфликт на интереси между ИДПК, Акционерите и самия Депозитар, освен ако Депозитарят не е идентифицирал правилно такива потенциални конфликти на интереси, функционално и йерархично не е отделил изпълнението на своите депозитарни задачи от други свои потенциално противоречиви задачи, и потенциалните конфликти на интереси са надлежно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани на Акционерите.

Депозитарят в качеството му, от една страна, на депозитар и Агент по плащанията и, от друга страна, като административен агент и регистратор на ИДПК или други фондове, може в хода на своята дейност да има конфликти или потенциални конфликти на интереси с тези на ИДПК и / или други фондове, за които действа Депозитаря. По този начин, Депозитарят създава функционално, йерархично и договорно разделение между изпълнението на функциите си на депозитар и на изпълнението на тези задачи възложени на външни изпълнители от ИДПК.

В тази връзка, Депозитарят разполага с политика за предотвратяване, разкриване и управление на конфликти на интереси, произтичащи от концентрацията на дейности в група Société Générale или от делегацията на функции за съхранение на други юридически лица от Société Générale или на лице, свързано с Управляващото дружество или ИДПК.

Тази политика на управление на конфликтите на интереси възнамерява да:

- идентифицира и анализира ситуациите на потенциални конфликти на интереси
- регистрира, управлява и проследява ситуации на конфликт на интереси, като:
  - (i) прилага постоянни мерки за управление на конфликти на интереси, включително и разпределението на задачите, разделянето на отчетните и функционални линии, проследяването на вътрешни списъци и специални ИТ среди;
  - (ii) прилага на база всеки отделен случай:
    - (a) подходящи превантивни мерки, включително създаването на специален списък за проследяване и нови китайски стени, и чрез проверяване, че сделките се обработват по подходящ начин и / или чрез информиране на въпросните клиенти;
    - (b) или, като отказва да управлява дейности, които могат да създадат потенциални конфликти на интереси.

По отношение на делегирането на задълженията на Депозитаря за съхранение на дружество, свързано с други юридически лица от Société Générale или на юридическо лице, свързано с Управляващото дружество или на ИДПК, където могат да възникнат конфликти или потенциални конфликти на интереси, политиката, прилагана от Депозитаря, се състои от система, която предотвратява конфликти на интереси и дава възможност на Депозитаря да упражнява дейността си по начин, който гарантира, че Депозитарят винаги действа в най-добрия интерес на ИДПК.

Мерките за превенция се състоят, по-специално, от гарантиране поверителността на обменяната информация, физическото разделяне на основните дейности, които могат да създадат потенциални конфликти на интереси, определянето и класификацията на възнаграждения и парични и непарични печалби, както и прилагането на системи и политики за подаръци и събития.

Акционерите могат да получат по-актуална информация относно конфликтите на интереси при поискване от Управляващото дружество или Депозитаря.

ИДПК е назначило Депозитаря като свой агент по плащанията („Агент по плащанията“), отговорен, по нареждане от Регистратора и Агента по прехвърлянията, за плащането на разпределения, ако има такива, към Акционерите на ИДПК и, ако има такива, за плащането на цената на обратно изкупуване от ИДПК.

Депозитарят е люксембургско *акционерно дружество* и е регистрирано от Регулаторните органи като кредитна институция.

Администратор

Управляващото дружество е определило Société Générale Luxembourg за администратор на ИДПК („Администраторът"), който да бъде отговорен за всички административни задължения според люксембургското законодателство, в частност за водене на счетоводство и изчисляване на нетната стойност на активите.

Дистрибутор/ Домицилиарен агент

Управляващото дружество е определено за дистрибутор ("Дистрибутор"), който предлага и популяризира дяловете от всеки субфонд.

Дистрибуторът може да сключва договори с други агенти включително агенти или свързани с Инвестиционните мениджъри или Депозитаря, за да предлагат на пазара дялове от всички субфондове в различните страни по света, с изключение на САЩ, или някоя от териториите под юрисдикцията на САЩ, както и за да извършват услуги, свързани с дейността на фонда.

Дистрибуторът и неговите агенти могат да участват в събирането на поръчките за записване, обратно изкупуване и конвертиране на дялове от името на ИДПК, а агентите, в съответствие с местното законодателство в страните, където се предлагат дяловете и със съгласието на съответните притежатели на дялове, могат да предлагат услуги в качеството си на посредници на инвеститорите, които купуват дялове чрез тях.

Агентите могат да предлагат подобни услуги в качеството си на посредници на инвеститорите, ако са (i) професионалисти във финансовия сектор със седалище в държава, която, след преценка на Управляващото дружество, е приета като държава, която е ратифицирала решенията на Financial Action Task Force и се счита, че има идентификационни изисквания, еднакви с изискуемите според люксембургския закон или (ii) професионалисти във финансовия сектор, които са клон или дъщерно дружество на подходящ посредник, отговарящ на условията от точка (i), при условие че този посредник, съобразно съответното му национално законодателство или по силата на установено от закона или професионалните задължения съображение, е задължен да наложи същите задължения на своите клонове и дъщерни дружества, регистрирани в чужбина.

В това си качество, агентите купуват и продават дялове от свое име, но в качеството си на посредници на инвеститорите и изискват регистрирането на тези операции в регистъра на ИДПК. Въпреки това, инвеститорът може съгласно уговореното по-долу, да инвестира директно във ИДПК, без да използва услугите на посредник, но ако инвестира посредством посредник, инвеститорът има право по всяко време да прекрати споразумението си с посредника и да придобие директно право върху дяловете, които е записал чрез посредника. Това не е приложимо за притежателите на дялове от страни, в които използването на услугите на посредник е необходимо или задължително поради законови, регулаторни или други непреодолими на практика причини.

Дистрибуторът и, ако е уместно, агентите изпращат заявленията на Регистратора или на Агента по прехвърлянията в Люксембург, съобразно нарежданията на Регистратора и на Агента по прехвърлянията.

Управляващото дружество е също така определено за Домицилиарен агент на ИДПК („Домицилиарен агент").

Регистратор и Агент по прехвърлянията

Управляващото дружество е назначило Société Générale Luxembourg за свой регистратор („Регистратор“) и Агент по прехвърлянията на ИДПК („Агент по прехвърлянията“). Регистраторът и Агентът по прехвърлянията ще се занимават с обработването на заявления за записване на дялове от ИДПК, с исканията за обратно изкупуване и конвертиране на дяловете на ИДПК, с приемането на преводи на средства, със съхраняването на регистъра на притежателите на дялове във ИДПК и с осигуряването и контролирането на изпращането на извлечения, доклади, предизвестия и други документи до притежателите на дялове във ИДПК.

Назначаването на Регистратора и Агента по прехвърлянията е извършено, съгласно Договор за Регистратор и Агент по прехвърлянията, сключен между Управляващото дружество и Регистратора, ИДПК и Агента по прехвърлянията за неограничен срок от датата на подписване на договора. Последният може да се прекрати по всяко време, от всяка от страните, с предизвестие от три месеца.

ИНВЕСТИЦИОННИ МЕНИДЖЪРИ

Управляващото дружество е определило Amundi Ireland Limited, Amundi Deutschland GmbH, Amundi Asset Management S.A.S., Amundi (UK) Limited, Amundi Asset Management US, Inc. и Amundi Singapore Ltd. за свои инвестиционни мениджъри („Инвестиционни мениджъри“) на ИДПК.

Инвестиционните мениджъри предоставят на Управляващото дружество и на Съвета на директорите съвети, доклади и препоръки, свързани с управлението на ИДПК, и съветват Управляващото дружество по отношение на избора на ценни книжа и други активи, съставляващи портфейла на всеки субфонд. Инвестиционните мениджъри, ежедневно и под контрола и отговорността на Съвета на директорите, извършват обичайни сделки за закупуване и продажба на ценни книжа, както и по друг начин управляват портфейла на ИДПКи могат, с разрешението на Управляващото дружество, да делегират на подизпълнители частично или изцяло тези свои функции, като в такъв случай Проспектът следва да се измени.

Amundi Ireland Limited е базирано в Дъблин дружество за управление на активи на групата от компании Amundi. Amundi Ireland Limited Дъблин е учредено на 12 юни 1998 г. Дейността на Amundi Ireland Limited се урежда от Централната банка на Ирландия съгласно Регулаторен инструмент № 60 от 2007 г. на Европейските общности (Пазари на финансовите инструменти).

Amundi Deutschland GmbH е дружество управляващо активи на групата от компании Amundi, базирано в Мюнхен. Amundi Deutschland GmbH е учредено на 5 април 1990 г. Amundi Deutschland GmbH се регулира от Федералната служба за финансов надзор (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - BaFin) съгласно законите на Германия.

Amundi Asset Management S.A.S. е базирано във Франция дружество за управление на активи. Amundi Asset Management S.A.S. е учредено на 23 април 2001 г. Amundi Asset Management S.A.S. се урежда от Френската комисия за финансов надзор съгласно френското законодателство.

Amundi (UK) Limited е дружество, учредено съгласно законите на Англия и Уелс на 16 септември 1983 г., със седалище на адрес 41 Lothbury, London EC2R7HF, United Kingdom, и регистрирано в Англия и Уелс от Камарата на компаниите под номер 01753527. Дейността на Amundi (UK) Limited е оторизирана и се урежда от Органа за контрол на финансовото поведение („**FCA**“) и е вписано в Регистъра за финансови услуги на FCA под номер 114503. Тази информация може да бъде проверена на: https://register.fca.org.uk.

Amundi Asset Management US, Inc., е базирано в Бостън дружество, управляващо активи на групата от компании Amundi. Amundi Asset Management US, Inc. е регистрирано на 15 февруари 1962 г. и е регистриран инвестиционен съветник, регулиран от Комисията по ценните книжа и борсите на САЩ.

Amundi Singapore Limited е учредена в Сингапур през 1989 г. и е изцяло дъщерна фирма на Amundi. Amundi Singapore Limited се регулира от Органа по паричната политика на Сингапур („MAS“) и притежава лиценз за предоставяне на услуги на капиталовите пазари, издаден от MAS, за извършване на регулирани дейности по отношение на търговия с продукти на капиталовите пазари и управление на фондове.

Amundi Ireland Limited ще поеме инвестиционното управление на следните субфондове на ИДПК:

1. Conservative;
2. Balanced; и
3. Sustainable Growth.

Amundi Ireland Limited и Amundi Deutschland GmbH съвместно ще поемат инвестиционното управление на следния субфонд на ИДПК:

4. Субфонд Diversified Income Best Select.

Amundi Asset Management S.A.S. ще поеме инвестиционното управление на следните субфондове на ИДПК:

5. Buy and Watch Income 06/2025;
6. Buy and Watch Income 07/2025;
7. Buy and Watch Income 03/2028;
8. Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028;
9. Buy and Watch Income 06/2028;
10. Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028;
11. Buy and Watch Income 11/2028;
12. Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028;
13. Buy and Watch Income 03/2029; и
14. Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029.

Amundi (UK) Limited ще поеме инвестиционното управление на следните субфондове на ИДПК:

15. Buy and Watch High Income Bond 11/2024;
16. Buy and Watch High Income Bond 01/2025;
17. Buy and Watch High Income Bond 08/2025;
18. Buy and Watch High Income Bond 11/2025; и
19. Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026.

Amundi Asset Management US, Inc. ще поеме инвестиционното управление на следните субфондове на ИДПК:

20. Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025;
21. Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025;
22. Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026; и
23. Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026.

Amundi Singapore Ltd. ще поеме инвестиционното управление на следните субфондове на ИДПК:

24. Buy and Watch Global Income 10/2025.

Amundi Deutschland GmbH ще поеме инвестиционното управление на следния субфонд на ИДПК:

25. Sustainable Income 11/2027.

Подинвестиционен(-ни) мениджър(и)

Инвестиционните мениджъри могат да назначат подинвестиционни мениджъри (“Подинвестиционни мениджъри”), които да ги подпомагат в управлението на някои от субфондовете. проспектът ще бъде актуализиран при всяко назначаване на Подинвестиционен мениджър.

Подинвестиционните мениджъри имат свободата да действат по своя преценка, в ежедневната си работа и при условията на цялостен контрол и отговорност пред съответния Инвестиционен мениджър, когато организират закупуване и продажба на ценни книжа и когато управляват по друг начин целия или част от портфейла на съответния субфонд.

ПРЕГЛЕД

Седалище на ИДПК

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Велико херцогство Люксембург.

Съвет на директорите на инвестиционното дружество с променлив капитал (ИДПК)

Председател:

- Г-н Enrico Turchi, Заместник Управляващ директор, Amundi Luxembourg S.A., живеещ в Люксембург;

Членове:

- Г-н Alan GUY, ръководител „Продуктови проучвания и развитие“, Amundi Ireland Limited, с местожителство в Ирландия;
- Г-н Marco Atzeni, Началник на отдела за Мулти-активни инвестиции, Amundi SGR S.p.A., живеещ в Италия.

Управляващо дружество, Домицилиарен агент и Дистрибутор

Amundi Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Велико херцогство Люксембург.

Борд на директорите на Управляващото дружество

Председател:

- г-н David Harte, главен изпълнителен директор, Amundi Ireland Limited, с местожителство в Ирландия.

Членове:

- г-жа Jeanne DUVOUX, главен изпълнителен директор и управляващ директор, Amundi Luxembourg S.A., с местожителство в Люксембург;
- Г-н Claude KREMER, Партньор в Arendt & Medernach S.A., живеещ в Люксембург;
- г-н Enrico TURCHI, заместник управляващ директор, Amundi Luxembourg S.A., с местожителство в Люксембург;
- г-н François MARION, независим директор, с местожителство във Франция; и
- г-н Pascal BIVILLE, независим директор, с местожителство във Франция.

Депозитар и Агент по разплащанията

Société Générale Luxembourg
11, Avenue Emile Reuter
L-2420 Luxembourg
Велико херцогство Люксембург.

Администратор и Регистратор и Агент по прехвърлянията

Société Générale Luxembourg
Operational Center:
28-32, Place de la gare
L-1616 Luxembourg
Велико херцогство Люксембург.

Инвестиционни мениджъри

Amundi Ireland Limited
1, George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Ирландия.

Amundi Deutschland GmbH
Arnulfstraβe 124 – 126
D-80636 Munich
Германия.

Amundi Asset Management S.A.S.
Главен офис
90, Boulevard Pasteur
Paris 75015
Франция.

Amundi (UK) Limited
41 Lothbury
London
EC2R 7HF
Обединено кралство.

Amundi Asset Management US, Inc. 60 State Street
02109 - Boston
Съединени американски щати

Одитори на ИДПК

PricewaterhouseCoopers, Société Cooperative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443

L-1014 Luxembourg
Велико херцогство Люксембург.

Правни съветници

Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Велико херцогство Люксембург.

ПРАВНИ И ДАНЪЧНИ СЪОБРАЖЕНИЯ

ИДПК се регулира от законодателството на Люксембург.

Инвеститорите трябва да вземат под внимание, че не всички правни способи на защита, осигурени от местните регулативни органи в страните им, са приложими в настоящия случай. Инвеститорите трябва да се консултират със своите лични финансови съветници за повече информация по този въпрос.

Инвестирането в ИДПК може да налага съобразяването с правни изисквания, валутни ограничения и данъчни съображения, индивидуални за всеки инвеститор. ИДПК не се ангажира с никакви изявления по отношение на правото на притежател на дялове да притежава съответните дялове. Потенциалните инвеститори трябва да се консултират със своите правни и данъчни съветници по тези въпроси, преди да вземат решение за инвестиране.

Съображения относно данъчното облагане в Люксембург

Обща информация
Следната обща информация се основава на действащото законодателство на Люксембург към датата на издаване на този Проспект и подлежи на бъдеща промяна в законодателството или практиката. Информацията се предоставя единствено с цел предварително информиране и не се счита за изчерпателно описание на всички данъчни съображения, които могат да бъдат приложими за потенциалните инвеститори или сделки с дялове от ИДПК. Тази информация не е и не следва да се счита за юридически или данъчен съвет. Инвеститорите следва да се консултират със своите професионални консултанти относно законовите изисквания на своите страни по местопребиваване, гражданство, престой или жителство относно данъчното облагане. Инвеститорите следва да са наясно, че приходите или получените дивиденти или реализирани печалби може да доведат до допълнително данъчно облагане в тези юрисдикции. Инвеститорите следва да се консултират със своите данъчни консултанти за да определят до каква степен, ако е приложимо, тяхната юрисдикция по местоживеене или друга приложима юрисдикция изисква данъчно облагане за Притежателя на дялове.

Инвестиционното дружество с променлив капитал (ИДПК)
Съгласно действащото законодателство на Люксембург ИДПК подлежи на облагане в Люксембург с данък записвания (*taxe d'abonnement*) от 0,05% *годишно* върху нетната стойност на активите му, като този данък е платим на всяко тримесечие на базата на нетната стойност на активите на ИДПК в края на календарното тримесечие.

Въпреки това, ще се прилага намалена данъчна ставка от 0,01% когато даден субфонд инвестира единствено в инструменти на паричните пазари или депозити в кредитни институции, или когато дяловете или Класовете дялове на субфонда са запазени за един или повече институционални инвеститори.

Приложими са следните изключения за данък записвания (*taxe d'abonnement*):

- когато субфондът инвестира в дялове на други ПКИ, ако на тези ПКИ вече е бил наложен този данък записвания (*taxe d'abonnement*);
- когато Класове дялове от субфондовете (i) се продават на институционални инвеститори; (ii) субфондът инвестира единствено в инструменти на паричните пазари или депозити в кредитни институции; (iii) определения остатъчен матуритет на портфолиото не надвишава 90 дни; и (iv) субфондът е достигнал възможно най-високия рейтинг, даден от призната рейтингова агенция; или
- когато Класове Дялове от субфондовете са запазени за (i) институции, регистрирани за пенсионно осигуряване или подобни инвестиционни средства, създадени като част от същата група в полза на своите служители или за (ii) предприятие на група, спомената в предходната точка, инвестиращо свои финансови средства за осигуряване на пенсионни привилегии за своите служители.

Данък при източника
Съгласно действащите люксембургски данъчни закони, не се начислява такса при източника върху разпределение, изкупуване или плащане, извършено от ИДПК към неговите притежатели на дялове във връзка с дяловете. Също така, няма такса при източника върху разпределението на ликвидиционен дял на притежателите на дялове.

ДДС
В Люксембург регулираните инвестиционни фондове имат статут на данъчно задължени лица за целите на Данък върху добавената стойност („ДДС"). Съответно, ИДПК се счита за лице, подлежащо на облагане с ДДС в Люксембург, без право на намаляване на ДДС. В Люксембург освобождаване от ДДС се прилага за услуги, квалифицирани като услуги за управление на фонд. Други услуги, предоставяни на ИДПК, биха могли потенциално да предизвикат налагане на ДДС и да изискат регистриране по ДДС на ИДПК в Люксембург. В резултат от това регистриране по ДДС, ИДПК ще може да изпълни задълженията си да си начислява ДДС, дължимо в Люксембург, върху подлежащи на облагане услуги (или донякъде стоки) закупени в чужбина.

Не възникват задължения за ДДС по принцип в Люксембург по отношение на плащания на ИДПК към притежатели на дялове, доколкото тези плащания са свързани със записване на дялове от ИДПК и не представляват възнаграждение, получено за предоставени услуги, които подлежат на данъчно облагане.

ОСОБЕНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ОТНОСНО ПРЕДЛАГАНЕТО

Предлагане в САЩ

ИДПК не предлага дялове (i) в САЩ или (ii) на, за сметка на или в полза на лица, които са (A) „граждани на САЩ" според определението в Наредба S от Закона за ценни книжа на САЩ от 1933, с измененията, (B) не са „неамерикански граждани", според определението в Правило 4.7 от Закона за американската стокова борса, с измененията, (C) „граждани на САЩ" според определението в Раздел 7701(a) (30) от Кодекса за вътрешните приходи на САЩ с измененията или (D) „граждани на САЩ" съгласно определението в Допълнително тълкувателно ръководство и Декларация за поверителност относно спазването на определени СУАП наредби, както е разпространено от Комисията за търговия с фючърсни стоки на САЩ, 78 фед. регистър 45292 (26 Юли 2013 г.), с измененията, (всяко лице, посочено в (A), (B), (C) или (D) спадат към „Американски инвеститор с ограничения в инвестирането"). Нито Комисията за ценни книжа и стокови борси („КЦКСБ"), нито друг федерален или държавен регулаторен орган са преотстъпили, нито са одобрили основателността на предложението или точността и адекватността на проспекта. Настоящият документ не се предоставя на потенциални инвеститори в САЩ или на американски инвеститори с ограничения в инвестирането. Настоящият проспект се предлага на получатели само за целите на оценяване на инвестицията в Дяловете, описани в него. От всички абонати за дялове ще бъде изискано да удостоверят, че не са или не заявяват записване за дялове за сметка или в полза на американски инвеститор с ограничения в инвестирането. Ако ИДПК установи, че дялове се притежават от, за сметка на или в полза на американски инвеститор с ограничения в инвестирането, ще постанови задължително изкупуване на тези дялове от Регистратор или Агент по прехвърлянията на ИДПК.

Инвеститорът не е и не заявява записване за дялове за сметка на или в полза на американски инвеститор с ограничения в инвестирането. От Инвеститорът се изисква незабавно да уведоми ИДПК, Управляващото дружество или негови агенти, ако придобие качество на американски инвеститор с ограничения в инвестирането или притежава дялове за сметка на или в полза на американски инвеститор с ограничения в инвестирането, като всеки дял, притежаван от или за сметка на Инвеститора, ще бъде обект на задължително изкупуване.

Общо предлагане

Разпространението на Проспекта и/или предлагането и продажбата на Дялове в някои страни или на някои инвеститори може да бъде ограничено или забранено от закона. Инвеститорите следва да са наясно, че някои субфондове и/или Класове от дялове може да не бъдат налични за всички инвеститори. Техните финансови съветници биха могли да им дадат повече информация относно наличността на определени субфондове и/или Класове дялове, които се предлагат в тяхната държава по местоживеене.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИДПК

Събрания на притежателите на дялове и отчети към притежателите на дялове

Събрания

Годишното Общо събрание на Притежателите на дялове на ИДПК се провежда в Люксембург на място, посочено в обявлението за среща всяка година в рамките на четири месеца след края на финансовата година.

Уведомление за всяко общо събрание на Притежателите на дялове се изпраща по пощата на регистрирани Притежатели на дялове най-малко 8 дни преди датата на събранието. Законовите изисквания за обявлението, кворума и гласуването на всички общи събрания и събрания на субфонд или Клас, са включени в Устава. Събрания на Притежателите на дялове на даден субфонд или Клас ще решават въпроси, отнасящи се само до този субфонд или Клас и могат да се провеждат по всяко време.

Всяко изменение на Устава, се подава в Люксембургския търговски регистър на дружествата и се публикува в Recueil électronique des sociétés et associations.

Отчети

Счетоводната година на ИДПК завършва на 31 декември на всяка година.

Подробни одитирани отчети на ИДПК за дейността му и за управлението на неговите активи се публикуват ежегодно; Тези отчети следва да включват, *наред с другото*, отчет на активите и пасивите, подробен отчет за приходите и разходите за финансовата година, броят на дяловете в обръщение и нетната стойност на активите за дял, доклад за дейността през финансовата година, описание на активите на ИДПК и доклад от независим одитор. Полугодишни неодитирани отчети на ИДПК за неговите дейности също се публикуват, включително, *наред с другото*, с описание на активите на ИДПК и броя на издадените и обратно изкупените след последното публикуване дялове.

Финансовите отчети на ИДПК ще бъдат изготвени в съответствие с общоприетите счетоводни принципи на Люксембург. Сметките на ИДПК се поддържат в евро, което е референтната валута на ИДПК.

По-горе цитираните отчети ще бъдат на разположение на Притежателите на дялове в срок от четири месеца за годишните отчети и два месеца за полу-годишните отчети от тяхната дата в седалището на ИДПК. При поискване, тези отчети ще бъдат изпратени безплатно на всеки Притежател на дялове и копия могат да бъдат получени безплатно от всяко лице в седалището на ИДПК. Всички тези отчети също така са на разположение на притежателите на дялове на уебсайта на Управляващото дружество на следния адрес: www.amundi.lu/amundi-funds.

Права на притежателите на дялове

а) Дялове: Издадените от ИДПК дялове са свободно прехвърляеми и имат право да участват в еднаква степен в печалбите, а ако са дистрибутивни дялове, в дивиденти на Класовете, за които те се отнасят, и в нетните активи на такъв Клас при ликвидация. Дяловете не носят преференциални права и права на предпочитателно изкупуване.

б) Гласуване: На общи събрания на ИДПК всеки Притежател на дялове има право на един глас за всеки притежаван цял Дял. Притежател на дялове на всеки конкретен субфонд или Клас ще има право, на всяко отделно събрание на Притежателите на дялове на този субфонд или Клас, на един глас за всеки притежаван цял Дял на този субфонд или Клас. В случай на съвместно притежание, само първият цитиран Притежател на дялове може да гласува. Правата за гласуване на Притежателите на

дялове могат да бъдат прекратени от Съвета на директорите или отказани от всеки Притежател на дялове.

в) Задължително изкупуване: Директорите могат да налагат или да намаляват ограничения върху всякакви дялове и, ако е необходимо, да изискват обратно изкупуване на дялове, за да се гарантира, че дяловете не са нито придобити, нито държани от или от името на всяко лице, което в нарушение на закона или на изискванията на всяка страна или държавен или регулаторен орган, или които биха могли да бъдат неблагоприятно облагани или да имат други наказуеми последици за ИДПК, включително изискване да се регистрират в съответствие със законите и подзаконовите актове на всяка страна или орган. В тази връзка, директорите могат да изискват от притежател на дялове да предостави такава информация, каквато те могат да сметнат за необходима, за да се установи дали притежател на дялове е бенефициарен собственик на дяловете, които държи. Ако по всяко време на директорите им стане известно, че дяловете са бенефициарно притежавани от американски граждани, ИДПК ще има право задължително да изкупи тези дялове.

Прехвърляния

Прехвърлянето на поименни дялове може да се извърши чрез представяне на Регистратора или Агента по прехвърлянията на надлежно подписан образец за прехвърляне на акции, заедно с, ако има издаден, съответен сертификат, който трябва да бъде анулиран.

Прекратяване и ликвидация на ИДПК

ИДПК може да се прекрати по всяко време с решение на общото събрание на притежателите на дялове, при съответствие с изискванията за кворум и мнозинство, приложими за промени в Устава.

Когато капиталът спадне под две трети от минималния капитал, посочен в Устава, въпросът за прекратяването на ИДПК ще бъде отнесен към общото събрание на притежателите на дялове от Съвета на директорите. Общото събрание, за което не се изисква кворум, взема решение с обикновено мнозинство от действително присъстващите гласове на такова събрание.

Въпросът за прекратяване на ИДПК също се отнася към общо събрание на притежателите на дялове, когато акционерният капитал падне под една четвърт от минималния капитал, определен от Устава; в такъв случай общото събрание ще се проведе без никакво изискване за кворум и прекратяването може да се реши от притежателите на дялове, притежаващи една четвърт от дяловете, присъстващи или представлявани на събранието и гласуването.

Събранието трябва да се свика така, че да се проведе в рамките на период от 40 дни, считано от датата, на която нетните активи са спаднали под две-трети или една четвърт от законовия минимум, в зависимост от случая.

Ликвидацията се извършва от един или няколко ликвидатори, които могат да бъдат физически или юридически лица, надлежно одобрени от КНФС, и се назначават от общото събрание на притежателите на дялове, което определя техните правомощия и тяхното възнаграждение.

Нетните постъпления от ликвидация на ИДПК ще бъдат разпределени от ликвидаторите на притежателите на дялове от всеки Клас, пропорционално на дяловото им участие на такъв Клас.

Ако ИДПК бъде доброволно или принудително ликвидирано, неговата ликвидация ще се извърши в съответствие с приложимите разпоредби на законодателството на Люксембург. Люксембургското законодателство определя стъпките, които трябва да се предприемат, за да се даде възможност на притежателите на дялове да участват в разпределението на постъпленията от ликвидация и предвижда депозит в ескроу сметка в „*Caisse de Consignation*“ в момента на приключване на ликвидацията. Непретендираните суми от ескроу сметката в рамките на давностния срок се конфискуват в съответствие с разпоредбите на люксембургското законодателството.

Закриване на Подфондове (или техни Класове)

Закриване, решено от директорите

В случай, че поради някаква причина стойността на общите нетни активи на някой субфонд или Клас не е достигнала или е намаляла до сума, определена от Съвета на директорите като минимално равнище, необходимо този субфонд или Клас да работи по икономически ефективен начин, или в случай на значителна промяна в политическата, икономическата или фискална ситуация или ако е въпрос на икономическа рационализация, Съветът на директорите може да реши да изкупи всички дялове на съответния субфонд или Клас на нетната стойност на активите за дял (като се вземат предвид действителните цени за реализирани инвестиции и извършени разходи), определена към деня на оценяване, на който това решение ще влезе в сила и в резултат съответния субфонд или Клас ще бъде закрит.

ИДПК ще предостави писмено уведомление до притежателите на дялове от съответния Клас, преди влизането в сила на задължителното обратно изкупуване. В това уведомление ще са посочени причините и процедурата за операциите за обратно изкупуване. Освен ако не е решено в интерес на, или за да се запази равно третиране на притежателите на дялове, притежателите на дялове на субфонд или засегнатия Клас могат да продължат да искат безплатно обратно изкупуване или конвертиране на техните дялове (но като се вземат предвид действителните цени за реализирани инвестиции и извършени разходи), преди датата на влизане в сила на задължителното обратно изкупуване.

Закриване, решено от притежателите на дялове

Независимо от правомощията, предоставени на Съвета на директорите от предходната алинея, общото събрание на притежателите на дялове от всеки Клас, по предложение на Съвета на директорите, да изкупи всички дялове на съответния Клас и да възстанови на притежателите на дялове нетната стойност на активите на техните дялове (вземайки предвид действителните цени за реализирани инвестиции и извършени разходи), изчислена към деня на оценяване, на който това решение ще влезе в сила. Няма да има изискване за кворум за такова общо събрание на притежателите на дялове, което ще решава с решение, взето с обикновено мнозинство на гласовете, валидно присъстващи на това събрание.

Активи, които не са разпределени на притежатели на дялове след прилагане на изкупуването, ще бъдат депозирани при Депозитаря за период, какъвто се изисква от законодателството на Люксембург; след този период активите ще бъдат депозирани в *Caisse de Consignation* от името на правоимащи лица. Всички изкупени дялове ще бъдат анулирани.

Сливания

Сливания, решени от Съвета на директорите

На ниво ИДПК:
Съветът на директорите може да реши да пристъпи към сливане (по смисъла на Закона от 17 декември 2010 г.) на ИДПК, или като приемащо или като преобразуващо се ПКИПЦК, с:

- Друго съществуващо или ново Люксембургско или чуждестранно ПКИПЦК („Ново ПКИПЦК”); или
- Негов субфонд,

и, когато е уместно, да смени предназначението на дяловете на заинтересованото ИДПК на дялове на това ново ПКИПЦК, или на съответния му субфонд, когато е приложимо.

В случай че ИДПК, участващо в сливане, е приемащо ПКИПЦК (по смисъла на Закона от 17 декември 2010 г.) Съветът на директорите еднолично може да реши сливането и датата, от която то влиза в сила.

В случай че ИДПК, участващо в сливане, е преобразуващо се ПКИПЦК (по смисъла на Закона от 17 декември 2010 г.) и по този начин престава да съществува, общото събрание на притежателите на дялове трябва да одобри и да вземе решение за влизането в сила на такова сливане чрез решение, прието без изискване за кворум и с обикновено мнозинство на гласовете, действително присъстващи на това събрание.
Такова сливане се подчинява на условията и процедурите, наложени от Закона от 17 декември 2010 г., по-специално засягащите проекта за сливане, както и информацията, която се предоставя на притежателите на дялове.

На ниво субфондове:
Съветът на директорите може да реши да пристъпи към сливане (по смисъла на Закона от 17 декември 2010 г.) на всеки субфонд, или като приемащ или като преобразуващ се субфонд, с:

- Друг съществуващ или нов субфонд в рамките на ИДПК или друг субфонд в рамките на ново ПКИПЦК („Нов субфонд“); или
- Ново ПКИПЦК,

и, когато е уместно, да смени предназначението на дяловете на заинтересования субфонд, на дялове на това ново ПКИПЦК или на нов субфонд, когато е приложимо.

Такова сливане се подчинява на условията и процедурите, наложени от Закона от 17 декември 2010 г., по-специално засягащите проекта за сливане, както и информацията, която се предоставя на притежателите на дялове.

Сливания, решени от притежателите на дялове

На ниво ИДПК:
Въпреки правомощията, дадени на Съвета на директорите в предходната секция, извършването на сливане (по смисъла на Закона от 17 декември 2010 г.) на ИДПК, като приемащо или преобразуващо се ПКИПЦК, с:

- Ново ПКИПЦК; или
- Негов субфонд,

може да бъде решено от общо събрание на притежателите на дялове, за което няма изисквания за кворум и което ще взема решения относно подобно сливане и датата му на влизане в сила с решение, прието с обикновено мнозинство на гласовете, валидно присъстващи на това събрание.

Такова сливане се подчинява на условията и процедурите, наложени от Закона от 17 декември 2010 г., по-специално засягащите проекта за сливане, както и информацията, която се предоставя на притежателите на дялове.

На ниво субфондове:
Общото събрание на притежателите на дялове на субфонд също така може да реши извършването на сливане (по смисъла на Закона от 17 декември 2010 г.) на съответния субфонд като приемащ или преобразуващ се субфонд, с:

- Всяко Ново ПКИПЦК; или
- Нов субфонд,

С решение, прието без изисквания за кворум, с обикновено мнозинство на гласовете, валидно присъстващи на това събрание.

Такова сливане се подчинява на условията и процедурите, наложени от Закона от 17 декември 2010 г., по-специално засягащите проекта за сливане, както и информацията, която се предоставя на притежателите на дялове.

Обща информация

Притежателите на дялове по всяко време ще имат право да изискват, без никакви такси освен тези, които се начисляват от ИДПК или субфонд за покриване на разходите за съкращаване на инвестициите, прекупуване или обратно изкупуване на техните дялове, или, където е възможно, да ги конвертират в единици или дялове на друго ПКИПЦК, следващо подобна инвестиционна политика и управлявано от Управляващото дружество или от друго дружество, с което Управляващото дружество е свързано чрез общо управление или контрол, или чрез съществено пряко или непряко участие, в съответствие с разпоредбите на Закона от 17 декември 2010.

Субфонд може, също така, да погълне ПКИ или негов субфонд в съответствие с приложимото право, или чрез решение на Съвета на директорите, или на общото събрание на притежателите на дялове.

Интереси на директорите

Интересите на директорите в дружествата, свързани с управлението, администрирането, рекламата и маркетинга на ИДПК и дяловете са изложени в раздел „Преглед" по-горе.

Директорите на дружества, в които те са акционери, членове, ръководители или служители, могат да записват, разменят или изкупуват дялове при същите условия като другите притежатели на дялове.

Обезщетения

Уставът предвижда, че всеки директор, агент, одитор, или служител на ИДПК и личните му представители се обезщетяват и обезпечават извън активите на ИДПК срещу всички действия, съдебни процедури, разходи, такси, разноски, загуби, щети или задължения, понесени или претърпени от него в или във връзка с извършването на дейността на ИДПК, или в изпълнението или приключването на служебните му задължения, правомощия, права или преценки, включително действия, съдебни процедури, разходи, такси, разноски, загуби, щети или задълженията, понесени от него в защита (независимо дали успешно или не)на всякакви граждански дела, отнасящи се до ИДПК във всеки съд в Люксембург или другаде. Никой не носи отговорност: (i) по отношение на актове, разписки, пренебрегване, неизпълнения или пропуски на друго такова лице; или (ii) ако се е присъединил към получаване на пари, които не е получил лично; или (iii) за всяка загуба в резултат на проблем в собственост върху имущество на ИДПК; или (iv), в резултат на недостига на някоя гаранция, и или за която трябва да се инвестират някакви пари на ИДПК; или (v) за загуби, направени чрез всяка банка, брокер или друг агент; или (vi), за всяка загуба, повреда или друго нещастие, което може да се случи или да възникне от изпълнението или приключването на задълженията, правомощията, права или преценки на неговата длъжност или във връзка с нея, освен ако това не се случи поради негова груба небрежност или умишлено нарушение срещу ИДПК.

Налични документи

Копия от следните документи могат да бъдат получени безплатно в нормалното работно време на всеки цял работен ден в Люксембург, в седалището на ИДПК:

A. Уставът и всички изменения към него;

B. Проспектът, ДКИ и формулярът за кандидатстване за акции на ИДПК;

C. Договор за управление между ИДПК и Управляващото дружество;

D. Депозитарен договор между ИДПК и Депозитаря;

E. Договор за администриране между Управляващото дружество и Администратор; и

F. Последните годишни и шестмесечни отчети и сметки на ИДПК, цитирани в раздел „Събрания на притежателите на дялове и отчети към притежателите на дялове".

ПРИЛОЖЕНИЕ I: КЛАСОВЕ АКЦИИ

КЛАС А

	Клас А	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума	Такса обратно изкупуване
	Облигационни субфондове					
1.	Buy and Watch Income 06/2025	макс. 2,50%	макс. 0,85%	0%	n/a	1,0%[1]
2.	Buy and Watch Income 07/2025	макс. 2,50%	макс. 0,85%	0%	n/a	1,0%[1]
3.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	макс. 2,50%	макс. 0,90%	0%	n/a	1,0%[1]
4.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	макс. 2,50%	макс. 0,90%	0%	n/a	1,0%[1]
5.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	макс. 2,50%	макс. 0,90%	0%	n/a	2,0%[1]
6.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	макс. 2,50%	макс. 0,90%	0%	n/a	2,0%[1]
7.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	2,0%[1]
8.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	макс. 2,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	1,0%[1]
9.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	2,00%[1]
10.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	2,00%[1]
11.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	2,00%[1]
12.	Buy and Watch Income 03/2028	макс. 2,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	макс. 2,00%[2]
13.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	макс. 2,00%
14.	Buy and Watch Income 06/2028	макс. 2,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	макс. 2,00%
15.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	макс. 2,00%
16.	Buy and Watch Income 11/2028	макс. 2,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	макс. 2,00%
17.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	макс. 2,00%
18.	Buy and Watch Income 03/2029	макс. 2,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	макс. 2,00%
19.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	макс. 2,00%

	Мулти-активни субфондове					
20.	Conservative	макс. 5,00%	макс. 1,20%	0%	n/a	0%
21.	Balanced	макс. 5,00%	макс. 1,20%	0%	n/a	0%
22.	Sustainable Growth	макс. 5,00%	макс. 1,40%	0%	n/a	0%
23.	Diversified Income Best Select	макс. 5,00%	макс. 1,50%	0%	n/a	0%

[1] Таксата за обратно изкупуване няма да се прилага за срок от два (2) месеца преди съответната дата на падежа на субфонда.
[2] Таксата за обратно изкупуване няма да се прилага за срок от два (2) месеца преди съответната дата на падежа на Подфонда и всеки последен ден на оценяване през месеците март, юни, септември и декември на всяка година.
Инвеститорите трябва да разгледат раздел "Такси, възнаграждения и разходи" на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС AT

	Клас AT[1]	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума	Такса обратно изкупуване
	Облигационни субфондове					
1.	Buy and Watch Income 06/2025	макс. 2,50%	макс. 0,85%	0%	n/a	1,0%[2]
2.	Buy and Watch Income 07/2025	макс. 2,50%	макс. 0,85%	0%	n/a	1,0%[2]
3.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	макс. 3,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	1,0%[2]
4.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	макс. 3,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	1,0%[2]
5.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	макс. 3,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	2,0%[2]
6.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	макс. 3,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	2,0%[2]
7.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	макс. 3,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	2,0%[2]
8.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	макс. 3,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	1,0%[2]
9.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	макс. 3,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	2,0%[2]
10.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	макс. 3,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	2,0%[2]
11.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026	макс. 3,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	2,0%[2]
12.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028	макс. 3,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	макс. 2,0%
13.	Buy and Watch Income 06/2028	макс. 3,00%	Макс. 0,90%	0%	n/a	макс. 2,0%
14.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028	макс. 3,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	макс. 2,0%
15.	Buy and Watch Income 11/2028	макс. 3,00%	Макс. 0,90%	0%	n/a	макс. 2,0%
16.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028	макс. 3,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	макс. 2,0%
17.	Buy and Watch Income 03/2029	макс. 3,00%	Макс. 0,90%	0%	n/a	макс. 2,0%
18.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029	макс. 3,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	макс. 2,0%

[1] Само за клас дистрибутивни акции.
[2] Таксата за обратно изкупуване няма да се прилага за срок от два (2) месеца преди съответната дата на падежа на субфонда.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС B

	Клас B	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума	Такса обратно изкупуване
	Облигационни субфондове					
1.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	0%[2]	макс. 1,20%	n/a	n/a	2,00%[3]
2.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	0%[2]	макс. 1,20%	n/a	n/a	2,00%[3]
3.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	0%[2]	макс. 1,20%	n/a	n/a	2,00%[3]
4.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026	0%[2]	макс. 1,20%	n/a	n/a	2,00%[3]
	Мулти-активни субфондове					
4.	Conservative	0%[1]	макс. 1,20%	макс. 1,50%	n/a	n/a
5.	Balanced	0%[1]	макс. 1,20%	макс. 1,50%	n/a	n/a
6.	Sustainable Growth	0%[1]	макс. 1,40%	макс. 1,50%	n/a	n/a
7.	Diversified Income Best Select	0%[1]	макс. 1,50%	макс. 1,50%	n/a	n/a

[1] Такса отложена продажба от 4% максимум, намаляваща до нула за 4-годишен период след инвестицията.
[2] Такса отложена продажба от 2,20%, ако са изкупени в рамките на първата година от покупката, 1,65%, ако бъдат изкупени през втората година, 1,10%, ако бъдат изкупени през третата година, и 0,55%, ако бъдат изкупени в рамките на четвъртата година.
[3]Таксата за обратно изкупуване няма да се прилага за срок от два (2) месеца преди съответната дата на падежа на субфонда.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС B3

	Клас B3	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума	Такса обратно изкупуване
	Облигационни субфондове					
1.	Buy and Watch Global Income 10/2025	0%[1]	макс. 0,45%	0%	n/a	0%

[1.] Такса отложена продажба от 0,80%, ако са изкупени в рамките на първата година от покупката, 0,60%, ако бъдат изкупени през втората година, 0,40%, ако бъдат изкупени през третата година, и 0,20%, ако бъдат изкупени в рамките на четвъртата година.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС B4

	Клас B4	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума	Такса обратно изкупуване
	Облигационни субфондове					
1.	Buy and Watch Global Income 10/2025	0%[1]	макс. 0,50%	0%	n/a	0%

[1.] Такса отложена продажба от 1,00%, ако са изкупени в рамките на първата година от покупката, 0,75%, ако бъдат изкупени през втората година, 0,50%, ако бъдат изкупени през третата година, и 0,25%, ако бъдат изкупени в рамките на четвъртата година.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС B5

	Клас B5	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума	Такса обратно изкупуване
	Облигационни субфондове					
1.	Buy and Watch Global Income 10/2025	0%[1]	макс. 0,625%	0%	n/a	0%

[1] Такса отложена продажба от 1,5%, ако бъдат изкупени обратно през първата година от покупката, 1,125%, ако бъдат изкупени обратно през втората година, 0,75%, ако бъдат изкупени обратно през третата година, и 0,375%, ако бъдат изкупени обратно през четвъртата година.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС С

	Клас С	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума
	Мулти-активни субфондове				
1.	Conservative	0%[1]	макс. 1,20%	макс. 1,00%	n/a
2.	Balanced	0%[1]	макс. 1,20%	макс. 1,00%	n/a
3.	Sustainable Growth	0%[1]	макс. 1,40%	макс. 1,00%	n/a
4.	Diversified Income Best Select	0%[1]	макс. 1,50%	макс. 1,00%	n/a

[1] Такса отложена продажба от 1% максимум, намаляваща до нула за едногодишен период след инвестицията.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС D

	Клас D	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума
	Мулти-активни субфондове				
1.	Conservative	макс. 1,00%	макс. 1,20%	макс. 1,00%	n/a
2.	Balanced	макс. 1,00%	макс. 1,20%	макс. 1,00%	n/a
3.	Sustainable Growth	макс. 1,00%	макс. 1,40%	макс. 1,00%	n/a
4.	Diversified Income Best Select	макс. 1,00%	макс. 1,50%	макс. 1,00%	n/a

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС Е

	Клас Е	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума	Такса обратно изкупуване
	Облигационни субфондове					
1.	Buy and Watch Income 06/2025	макс. 2,50%	макс. 0,85%	0%	n/a	1,0%[1]
2.	Buy and Watch Income 07/2025	макс. 2,50%	макс. 0,85%	0%	n/a	1,0%[1]
3.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	макс. 2,50%	макс. 0,90%	0%	n/a	1,0%[1]
4.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	макс. 2,50%	макс. 0,90%	0%	n/a	1,0%[1]
5.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	макс. 2,50%	макс. 0,90%	0%	n/a	2,0%[1]
6.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	макс. 2,50%	макс. 0,90%	0%	n/a	2,0%[1]
7.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	2,0%[1]
8.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	макс. 2,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	1,0%[1]
9.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	2,0%[1]
10.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	2,0%[1]
11.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	2,0%[1]
12.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	макс. 2,0%
13.	Buy and Watch Income 06/2028	макс. 2,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	макс. 2,0%
14.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	макс. 2,0%
15.	Buy and Watch Income 11/2028	макс. 2,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	макс. 2,0%
16.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	макс. 2,0%
17.	Buy and Watch Income 03/2029	макс. 2,00%	макс. 0,90%	0%	n/a	макс. 2,0%
18.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029	макс. 2,00%	макс. 1,00%	0%	n/a	макс. 2,0%
	Мулти-активни субфондове					
19.	Conservative	макс. 4,00%	макс. 1,20%	0%	n/a	n/a
20.	Balanced	макс. 4,00%	макс. 1,20%	0%	n/a	n/a
21.	Sustainable Growth	макс. 4,00%	макс. 1,40%	0%	n/a	n/a
22.	Diversified Income Best Select	макс. 4,00%	макс. 1,50%	0%	n/a	n/a

[1] Таксата за обратно изкупуване няма да се прилага за срок от два (2) месеца преди съответната дата на падежа на субфонда.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС F

	Клас F	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума
	Мулти-активни субфондове				
1.	Conservative	0%	макс. 1,80%	0%	n/a
2.	Balanced	0%	макс. 1,80%	0%	n/a
3.	Sustainable Growth	0%	макс. 2,10%	0%	n/a
4.	Diversified Income Best Select	0%	макс. 2,25%	0%	n/a

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС H

	Клас H	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума
	Мулти-активни субфондове				
1.	Conservative	макс. 2,00%	макс. 0,75%	0%	n/a
2.	Balanced	макс. 2,00%	макс. 0,75%	0%	n/a
3.	Sustainable Growth	макс. 2,00%	макс. 0,85%	0%	n/a
4.	Diversified Income Best Select	макс. 2,00%	макс. 0,85%	0%	n/a

Минимално записване 1 милион евро.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС I

	Клас I	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума	Такса обратно изкупуване
	Облигационни субфондове					
1.	Buy and Watch Income 06/2025	0%	макс. 0,35%	0%	n/a	1,0%[1]
2.	Buy and Watch Income 07/2025	0%	макс. 0,35%	0%	n/a	1,0%[1]
3.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	0%	макс. 0,37%	0%	n/a	1,0%[1]
4.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	0%	макс. 0,37%	0%	n/a	1,0%[1]
5.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	0%	макс. 0,37%	0%	n/a	2,0%[1]
6.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	0%	макс. 0,37%	0%	n/a	2,0%[1]
7.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	0%	макс. 0,50%	0%	n/a	2,0%[1]
8.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	0%	макс. 0,37%	0%	n/a	1,0%[1]
9.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	0%	макс. 0,50%	0%	n/a	2,0%[1]
10.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	0%	макс. 0,50%	0%	n/a	2,0%[1]
11.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026	0%	макс. 0,50%	0%	n/a	2,0%[1]
12.	Buy and Watch Income 03/2028	0%	макс. 0,45%	0%	n/a	макс. 2,0%[2]
13.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028	0%	макс. 0,50%	0%	n/a	макс. 2,0%
14.	Buy and Watch Income 06/2028	0%	макс. 0,45%	0%	n/a	макс. 2,0%
15.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028	0%	макс. 0,50%	0%	n/a	макс. 2,0%
16.	Buy and Watch Income 11/2028	0%	макс. 0,45%	0%	n/a	макс. 2,0%
17.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028	0%	макс. 0,50%	0%	n/a	макс. 2,0%
18.	Buy and Watch Income 03/2029	0%	макс. 0,45%	0%	n/a	макс. 2,0%
19.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029	0%	макс. 0,50%	0%	n/a	макс. 2,0%
	Мулти-активни субфондове					
20.	Conservative	0%	макс. 0,55%	0%	n/a	n/a
21.	Balanced	0%	макс. 0,55%	0%	n/a	n/a
22.	Sustainable Growth	0%	макс. 0,65%	0%	n/a	n/a
23.	Diversified Income Best Select	0%	макс. 0,65%	0%	n/a	n/a

Минимално записване 10 милиона евро.

[1]Таксата за обратно изкупуване няма да се прилага за срок от два (2) месеца преди съответната дата на падежа на субфонда.

[2]Таксата за обратно изкупуване няма да се прилага за срок от два (2) месеца преди съответната дата на падежа на Подфонда и всеки последен ден на оценяване през месеците март, юни, септември и декември на всяка година.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС J

	Клас J	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума	Такса обратно изкупуване
	Облигационни субфондове					
1.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	0%	макс. 0,50%	0%	n/a	2,0%[1]
2.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	0%	макс. 0,37%	0%	n/a	1,0%[1]
3.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	0%	макс. 0,50%	0%	n/a	2,0%[1]
4.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	0%	макс. 0,50%	0%	n/a	2,0%[1]
5.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026	0%	Макс. 0,5%	0%	n/a	2,0%[1]
	Мулти-активни субфондове					
6.	Conservative	0%	макс. 0,55%	0%	n/a	n/a
7.	Balanced	0%	макс. 0,55%	0%	n/a	n/a
8.	Sustainable Growth	0%	макс. 0,65%	0%	n/a	n/a
9.	Diversified Income Best Select	0%	макс. 0,65%	0%	n/a	n/a

[1] Таксата за обратно изкупуване няма да се прилага за срок от два (2) месеца преди съответната дата на падежа на субфонда.

Минимално записване 30 милион евро.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС R

	Клас R	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума	Такса обратно изкупуване
	Облигационни субфондове					
1.	Buy and Watch Income 06/2025	0%	макс. 0,42%	0%	n/a	1,0%[1]
2.	Buy and Watch Income 07/2025	0%	макс. 0,42%	0%	n/a	1,0%[1]
3.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	0%	макс. 0,45%	0%	n/a	1,0%[1]
4.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	0%	макс. 0,45%	0%	n/a	1,0%[1]
5.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	0%	макс. 0,45%	0%	n/a	2,0%[1]
6.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	0%	макс. 0,45%	0%	n/a	2,0%[1]
7.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	Няма	макс. 0,60%	0%	n/a	2,0%[1]
8.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	Няма	макс. 0,45%	0%	n/a	1,0%[1]
9.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	Няма	макс. 0,60%	0%	n/a	2,0%[1]
10.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	Няма	макс. 0,60%	0%	n/a	2,0%[1]
11.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026	Няма	макс. 0,60%	0%	n/a	2,0%[1]
12.	Buy and Watch Income 03/2028	Няма	макс. 0,55%	0%	n/a	макс. 2,0%[2]
13.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028	Няма	макс. 0,60%	0%	n/a	макс. 2,0%
14.	Buy and Watch Income 06/2028	Няма	макс. 0,55%	0%	n/a	макс. 2,0%
15.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028	Няма	макс. 0,60%	0%	n/a	макс. 2,0%
16.	Buy and Watch Income 11/2028	Няма	макс. 0,55%	0%	n/a	макс. 2,0%
17.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028	Няма	макс. 0,60%	0%	n/a	макс. 2,0%
18.	Buy and Watch Income 03/2029	Няма	макс. 0,55%	0%	n/a	макс. 2,0%
19.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029	Няма	макс. 0,60%	0%	n/a	макс. 2,0%
	Мулти-активни субфондове					
20.	Conservative	0%	макс. 0,60%	0%	n/a	n/a
21.	Balanced	0%	макс. 0,60%	0%	n/a	n/a
22.	Sustainable Growth	0%	макс. 0,70%	0%	n/a	n/a
23.	Diversified Income Best Select	0%	макс. 0,70%	0%	n/a	n/a

[1] Таксата за обратно изкупуване няма да се прилага за срок от два (2) месеца преди съответната дата на падежа на субфонда.

[2] Таксата за обратно изкупуване няма да се прилага за срок от два (2) месеца преди съответната дата на падежа на Подфонда и всеки последен ден на оценяване през месеците март, юни, септември и декември на всяка година.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС W

	Клас W	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума	Такса обратно изкупуване
	Облигационни субфондове					
1.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	0%[1]	макс. 1,30%	0%	n/a	1,0%[2]
2.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	0%[1]	макс. 1,30%	0%	n/a	1,0%[2]
3.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	0%[1]	макс. 1,30%	0%	n/a	2,0%[2]
4.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	0%[1]	макс. 1,30%	0%	n/a	2,0%[2]
5.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	0%[1]	макс. 1,10%	0%	n/a	1,0%[2]
6.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028	0%[1]	макс. 1,30%	0%	n/a	макс. 2,0%
7.	Buy and Watch Income 06/2028	0%[1]	макс. 1,20%	0%	n/a	макс. 2,0%
8.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028	0%[1]	макс. 1,30%	0%	n/a	макс. 2,0%
9.	Buy and Watch Income 11/2028	0%[1]	макс. 1,20%	0%	n/a	макс. 2,0%
10.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028	0%[1]	макс. 1,30%	0%	n/a	макс. 2,0%
11.	Buy and Watch Income 03/2029	0%[1]	макс. 1,20%	0%	n/a	макс. 2,0%
12.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029	0%[1]	макс. 1,30%	0%	n/a	Макс. 2,0%

[1] Такса отложена продажба от 2,25%, ако са изкупени в рамките на първата година от покупката, 1,80%, ако бъдат изкупени през втората година, 1,35%, ако бъдат изкупени през третата година, 0,90%, ако бъдат изкупени през четвъртата година, и 0,45%, ако бъдат изкупени през петата година.
[2] Таксата за обратно изкупуване няма да се прилага за срок от два (2) месеца преди съответната дата на падежа на Подфонда.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

КЛАС Y*

	Клас Y	Такса продажба	Такса за управление	Такса за разпределяне	Такса за постигнати резултати Процент от съответната сума	Такса обратно изкупуване
	Облигационни субфондове					
1.	Sustainable Income 11/2027	0%[1]	макс. 1,45%	0%	n/a	0%

[1] Такса отложена продажба от 2,10%, ако бъдат изкупени обратно през първата година от покупката, 1,75%, ако бъдат изкупени обратно през втората година, 1,40%, ако бъдат изкупени обратно през третата година, 1,05%, ако бъдат изкупени обратно през четвъртата година, 0,7%, ако бъдат изкупени обратно през петата година, и 0,35%, ако бъдат изкупени обратно през шестата година.

Таксата за отложена продажба няма да се прилага за срок от един (1) месец преди датата на падежа на субфонда.

*Изплащането на купони за този Клас ще бъде определено на 2,25% годишно.

Инвеститорите трябва да разгледат раздел “Такси, възнаграждения и разходи” на настоящия проспект за по-подробно описание на таксите, които може да бъдат поети от инвеститорите или от ИДПК.

ПРИЛОЖЕНИЕ II: СПЕЦИАЛНИ СЪОБРАЖЕНИЯ ОТНОСНО РИСКА

Специфични рискове съществуват за инвеститори в някои субфондове. Инвестирането в определени активи е по-рисковано отколкото при инвестиране в ценни книжа от други основни пазари на ценни книжа. Потенциалните инвеститори трябва да вземат под внимание следните рискове, преди да инвестират в който и да е субфонд.

Този раздел има за цел да информира потенциалните инвеститори за рисковете, свързани с инвестиране във финансови инструменти. По принцип, инвеститорите следва да бъдат предупредени, че цената и стойността на дяловете може да се понижи, както и да се повиши, като в тази връзка има вероятност да не се възвърне пълната стойност на инвестицията. Представянето в минали периоди не може да се счита за гаранция за бъдещо представяне; доходността не е гарантирана и е възможно да настъпят загуби в инвестирания капитал.

1. Рискове за нововъзникващи пазари

В определени страни съществува вероятност за отчуждаване на активите, конфискационно данъчно облагане, политическа и социална нестабилност или промяна във външната политика, като всеки един от тези фактори може да се отрази на инвестирането в тези страни. Публично достъпната информация за определени финансови инструменти може да е по-малко, отколкото някои инвеститори считат за обичайно. Стопанските субекти в някои страни може да не подлежат на счетоводни, одиторски и финансово-отчетни стандарти и изисквания, близки до тези, които някои инвеститори считат за обичайни. Определени финансови пазари, макар и да нарастват количествено, имат, в по-голямата си част, по-малък обем, в сравнение с по-развитите пазари, а ценните книжа на много компании са по-малко ликвидни и техните цени са по-променливи, отколкото цените на ценните книжа на подобни компании на по-големите пазари. Също така, в различните страни съществуват различни нива на правителствен контрол и регулиране на борсовите пазари, финансовите институции и емитентите на ценни книжа. Освен това, начинът, по който чуждестранните инвеститори могат да инвестират в ценни книжа в дадени страни, както и ограниченията върху тези инвестиции, могат да засегнат инвестиционните операции на субфондовете.

Външният дълг на страна от възникващ пазар също може да се отличава с висок риск и тази страна може да не покрива изискването за минимален кредитен рейтинг или въобще да не бъде оценена по отношение на кредитна надеждност от международно призната организация, оценяваща кредитния рейтинг. Емитентът или правителствената организация, която контролира изплащането на външния дълг на страната от нововъзникващ пазар, може да не е в състояние или да не желае да плати главница и/или лихва в срока, в който това е определено съгласно условията на същия външен дълг. Като резултат от гореспоменатото, правителството-длъжник може да не изпълни своите задължения. Ако възникне такъв случай, може да се окаже, че ИДПК има ограничени възможности за предявяване на правен иск срещу емитента и/или гаранта. В някои случаи трябва да бъдат потърсени компенсации по съдебен ред в самата страна, която е нарушила задълженията си, и дали притежателят на ценни книжа по външен дълг ще получи удовлетворение на своя иск, може да зависи от политическия климат на съответната държава. В допълнение, не може да се гарантира, че притежателите на вземания, свързани с търговски дълг, няма да оспорват плащанията по други външни държавни задължения, в случаите в които се стигне до неплащане по споразумения за банков заем, по които те са кредитори.

Системите за сетълмент на възникващите пазари могат да бъдат по-лошо организирани от тези на развитите пазари. Ето защо, може да съществува риск разплащането да се забави и паричните средства и ценните книжа на субфондовете могат да бъдат застрашени поради срив или грешки в системата. В частност, пазарната практика може да изисква плащането да се извърши преди получаването на ценните книжа, които се купуват, или предаването на ценните книжа да се извърши преди заплащането им. В такива случаи, неизпълнението на задълженията от страна на брокер или банка

("Насрещната страна"), чрез която се извършва сделката, може да доведе до загуба за субфондовете, които инвестират в ценни книжа на нововъзникващите пазари.

ИДПК ще се стреми да ангажира, където е възможно, насрещни страни с такова финансово състояние, че подобен риск да бъде занижен. Независимо от това, не може да се гарантира, че ИДПК ще успее да елиминира този риск за субфондовете, особено поради това, че насрещните страни, опериращи на възникващи пазари, често страдат от липса на опит или финансови ресурси в сравнение с тези от развитите страни.

Може също да има опасност от предявяването на множество конкуриращи се искове по отношение на ценни книжа, притежавани или подлежащи на прехвърляне към субфондовете, поради несигурността в оперирането на системите за сетълмент. Освен това, схеми за компенсация може да не съществуват, да бъдат ограничени или неспособни да удовлетворят иск от страна на ИДПК в такива случаи.

В някои източноевропейски страни има несигурност по отношение на собствеността върху имоти. В резултат на това, инвестирането в прехвърлими ценни книжа, издадени от компании, които притежават собственост върху подобни имоти, носи по-голям риск.

Освен това, понастоящем инвестирането в Русия е подложено на засилен риск, по отношение на притежаването и съхраняването на ценни книжа. В Русия това личи от вписванията в дружествените книги на една фирма или на нейния регистратор (който нито е представител, нито носи правна отговорност към Депозитаря). Депозитарят, местните му представители или която и да е действаща централна депозитарна система няма да съхраняват никакви удостоверения за собственост на акции на руски компании. Като резултат от тази система и липсата на действащи държавни разпоредби и на ефективни мерки за изпълнение на същите, ИДПК може да загуби регистрираните и притежавани от него руски ценни книжа вследствие на измама, небрежност или дори на обикновено недоглеждане. В допълнение, руските ценни книжа имат повишен попечителски риск, тъй като тези ценни книжа – в съответствие с местната пазарна практика – се съхраняват от руски институции за попечителски услуги, които може да не разполагат с адекватно застрахователно покритие за загуби от кражба, унищожаване на документи или неизпълнение на задълженията за времето, през което тези ценни книжа са под попечителството на същите институции.

Някои субфондове могат да инвестират значителна част от нетните си активи в ценни книжа и корпоративни облигации, емитирани от компании, със седалище, установени или опериращи на територията на Русия, а в зависимост от случая и в дългови ценни книжа, емитирани от руското правителство, които са по-подборно описани в съответната част на инвестиционната политика на даден субфонд. Инвестициите в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които не са приети за търговия на борси или не се търгуват на регулиран пазар или други регулиран пазар в държава-членка или друга държава съгласно Закона от 17 декември 2010 г., в която категория се включват руските прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, не могат да надвишават 10% нетните активи на съответния субфонд. Руският пазар може да бъде подложен на ликвидационни рискове, които да доведат до удължаване или затрудняване на ликвидацията на активи. Въпреки това, инвестициите в прехвърлими ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които се търгуват чрез руската търговска система и московската междубанкова валутна борса, не са ограничени до 10% от активите на съответния субфонд и подобни пазари са признати за регулирани пазари.

Руската търговска система е създадена през 1995 с цел консолидация на отделни регионални пазари на ценни книжа в унифициран регулиран пазар на руски ценни книжа. Този пазар предлага предимно водещи руски ценни книжа. Руската търговска система утвърждава пазарни цени за широк кръг от акции и облигации. Търговската информация се предава в световен мащаб чрез компании за финансови информационни услуги, като например Ройтерс и Блумбърг.

Московската междубанкова валутна борса действа като основа на международна система за търговия в сектори от финансовия пазар като валути, акции и деривати, включващи Москва, както и най-големите руски финансови и индустриални центрове. Съвестно със своите партньори групата на MICEX-RTS (фондова борса MICEX-RTS, MICEX-RTS Settlement House, Национален депозитарен център, регионални борси и други), MICEX-RTS извършва разплащания и клиринг, както и депозитарни услуги за около 1500 организации и участници във фондовия пазар.

Страните от граничните пазари обикновено имат по-малки икономики и дори по-малко развити капиталови пазари от традиционните възникващи пазари и, в резултат, рисковете от инвестиране на възникващите пазари се увеличават в страните от граничните пазари. Това е резултат от много фактори, включително възможността от изключителна ценова нестабилност и неликвидност, държавна собственост или контрол на част от частния сектор и на някои компании; сравнително нови или неразвити разпоредби за ценните книжа; корупция; прозрачност, адекватност и сигурност на финансовата информация; търговски бариери, контрол на обмяната, управлявано приспособяване на съответните валутни стойности и други протекционистки мерки, налагани или договаряни от страните, с които граничните пазари търгуват. Съществува ограничен брой атрактивни инвестиционни възможности на граничните пазари и това може да доведе до забавяне на инвестирането и да увеличи цената, на която подобни инвестиции биха били направени и да намали потенциалните инвестиционни печалби за субфонда.

Субфонд може също така да подобри представянето си на Граничните пазари като инвестира непряко чрез Ноти за участие („У-Ноти”), които носят допълнителен риск на субфонда, тъй като използването на У-ноти се отразява пряко на субфонда като субект на пълен риск чрез емитента на У-нотата. У-Нотите също носят и ликвиден проблем, тъй като субфонда, в качеството си на обвързан клиент на емитента на У-Нота, може само да реализира инвестицията си чрез емитента на У-Нота и това може да има отрицателно влияние върху ликвидността на У-Нотите, което е несъпоставимо с ликвидността на основните ценни книжа. Управляващото дружество се съобразява с разпределението на активите, избора на акции и нивата на задлъжнялост на редовна база и задава инвестиционни ограничения и ръководства, които се наблюдават за всеки субфонд и се докладват от Инвестиционните мениджъри. Управляващото дружество наблюдава прилагането и резултатите от инвестиционния процес заедно с Инвестиционните мениджъри.

И накрая, определени субфондове могат да инвестират в облигации от държави, които са в процес на преговори или в бъдеще ще започнат преговори за присъединяване към ЕС, чиято кредитоспособност е по-ниска от държавните облигации, издадени от държави членки на ЕС, но се очаква да получат по- високи дивиденти.

2. Инвестиране във високодоходни ценни книжа или ценни книжа от субинвестиционен клас

Някои от субфондовете могат да инвестират във високодоходни ценни книжа или такива от подинвестиционен клас. Инвестирането във високодоходни ценни книжа е несигурно, тъй като по принцип носи повишен кредитен и пазарен риск; такива ценни книжа са подложени на риск емитентът да се окаже неспособен да осъществи плащанията на главницата и лихвата по облигациите (кредитен риск), както и на риск от нестабилност на цените, дължащ се на фактори като чувствителност на лихвения процент, възприемането от пазара на кредитната надеждност на емитента, както и общата пазарна ликвидност.

3. Риск, дължащ се на обменния курс и валутите

Въпреки че дяловете от различните Класове в даден субфонд са деноминирани в тяхната валута на ценообразуване, активите на един Клас от дялове могат да бъдат инвестирани в ценни книжа, деноминирани в друга валута. Нетната стойност на активите на субфондовете, изразена в техните основни валути, варира паралелно с обменния курс между основната валута на субфондовете и

валутите, в които са деноминирани инвестициите им. В този случай, субфондовете могат да бъде изложени на валутен риск. Използването на средства за намаляване на риска на операциите по отношение на промяната на валутния курс може да не се практикува или да не е възможно да се практикува.

Инвестиционните или подинвестиционните мениджъри могат да извършват по свое усмотрение сделки за валутни трансакции (в съответствие с раздел „Инвестиционни ограничения") за целите на ефективното управление на портфолиото и за хеджиране. Не е сигурно, че подобни хеджиращи сделки ще са ефективни или от полза или че няма да има хеджиране на място по всяко време.

4. Инвестиране във валута

Субфондовете, които инвестират във валути като първостепенна цел ще търсят да използват промените в международните валути, чрез използването на валутни и лихвени деривати. Това означава, че има по-голям валутен риск от нормалното. В краткосрочен план това би могло да доведе до големи, непредвидими колебания в цената на дяла, а в дългосрочен план – в отрицателно представяне в следствие на непредвидени валутни или пазарни тенденции.

5. Пазарен риск

Някои фондови борси, регулирани пазари и други регулирани пазари, където някой субфонд може да инвестира, могат да се окажат неликвидни, недостатъчно ликвидни или понякога с големи отклонения на цените на ценните книжа. Това може да се отрази на цената, на която един субфонд може да закрие позициите си, за да покрие искове за обратно изкупуване или други нужди за набиране на средства.

6. Инвестиране в ипотечни ценни книжа и в ценни книжа, обезпечени с активи

Някои субфондове могат да инвестират в ипотечни деривати и структурни полици, включително ценни книжа, обезпечени с ипотека или активи. Транзитните ипотечни ценни книжа са ценни книжа, представящи правен интерес в "съвкупности" от ипотеки, при които плащанията и по главницата, и по лихвата се извършват месечно, по-конкретно чрез "транзитни" месечни плащания, извършвани от индивидуални длъжници по жилищни ипотечни заеми, вземанията срещу които са базовият актив на ценните книжа. Предварителното или закъснялото изплащане на главницата в сравнение с очакваното изплащане, базирано на изплащателната схема по транзитните ипотечни ценни книжа, притежавани от субфонда (дължащо се на предварителното или закъснялото изплащане на главницата по ипотечните заеми, която е базовият актив на ценните книжа) може да предизвика занижаване на нивото на възвращаемост, когато субфондът реинвестира тази главница. В допълнение, както обикновено става с ценните книжа с фиксиран доход, ако субфондовете са закупили ценни книжа на цена с ажио, извършеното по-рано от очакваното изплащане на облигационния заем ще намали стойността на ценните книжа по отношение на платеното ажио. Когато лихвените проценти растат или намаляват, стойността на ипотечната ценна книга по принцип ще намалява или нараства, но не толкова, колкото стойността на другите ценни книжа, имащи фиксирана лихвена доходност и фиксиран падеж, и неподлежащи на предварително изплащане или изкупуване.

Изплащането на главницата и лихвата по някои транзитни ипотечни ценни книжа (но не пазарната стойност на самите ценни книжа) може да бъде гарантирано от правителството на САЩ или от службите или подчинените институции на правителството на САЩ (същите гаранции са подкрепени само от изключителното право на правителството на САЩ да изкупува задълженията на агенциите). Определени транзитни ипотечни ценни книжа, издадени от неправителствени емитенти, могат да бъдат защитени чрез различни форми на застраховки и гаранции, докато други такива ценни книжа могат да бъдат обезпечени единствено от залегналите в основата им ипотечни обезпечения.

Някои субфондове могат да инвестират и в ипотечно обезпечени облигации (CMO – collateralised mortgage obligations), които представляват структурирани продукти, гарантирани от залегналите в основата им съвкупности от транзитни ипотечни ценни книжа. Подобно на облигациите и при CMO се изплаща лихва и предплатена главница, в повечето случаи ежемесечно. CMO могат да бъдат обезпечени от цели жилищни или търговски ипотечни заеми, но по-често са обезпечени от портфейли от жилищни транзитни ипотечни ценни книжа, гарантирани от правителството на САЩ или от неговите служби или подчинени институции. CMO са структурирани в множество класове, като всеки от класовете се очаква да има различна продължителност на живот и/или заявен падеж. Месечните плащания на главница, включително и предплащанията, са съсредоточени в различни класове, в съответствие с условията на инструментите, и промените в процентите на предплащанията или предпоставките могат да се отразят значително на очакваната средна продължителност на живот и стойността на даден клас.

Някои субфондове могат да инвестират в стрипирани ипотечно защитени ценни книжа само с главница или само с лихва. Стрипираните ипотечно защитени ценни книжа се характеризират с по-голяма непостоянност от другите видове ипотечни ценни книжа. Стрипираните ипотечно защитени ценни книжа, които са закупени със значителна премия или отстъпка, по принцип са изключително чувствителни не само към промените в доминиращите лихвени проценти, но така също и към процента на плащания на главницата (включително и предплащанията) по съотнасящи се ипотечни активи, залегнали в основата им и следователно поддържането на по-висок или по-нисък процент от очаквания на плащанията по главницата може да има обратен ефект върху дълготрайността на дохода от тези ценни книжа. В допълнение, стрипираните ипотечни ценни книжа могат да бъдат по-малко ликвидни от други ценни книжа, които не включват такава структура и са по-гъвкави, ако лихвеният процент се променя неблагоприятно.

Когато нови видове ипотечни ценни книжа се създават и предлагат на инвеститорите, Инвестиционните мениджъри ще преценят дали да се инвестира в тях, при условие че тези ценни книжа се търгуват на утвърдена борса.

Прехвърлимите ценни книжа, защитени от активи, представляват участие в или са защитени и платими от парични потоци, генерирани от активи, най-често съвкупност от активи, подобни едни на други, като например вземания за моторно превозно средство, вземания по кредитна карта, заем за къща, заем за строеж на жилище или задължения по банков заем.

В допълнение, горепосочените субфондове могат да инвестират в обезпечени задължения по кредит (collateralised loan obligations или “CLOs” – ОЗК), които са производни на портфейл, състоящи се от кредити.

7. Структурирани продукти

Субфондовете могат да инвестират в структурни продукти. Те включват интереси в юридически субекти, организирани единствено за целта на преструктурирането на инвестиционните характеристики на определени други инвестиции. Тези инвестиции са закупени от юридическите субекти, които след това емитират прехвърляеми ценни книжа (структурни продукти), защитени от или предоставящи лихва от залегналите в основата им инвестиции. Паричният поток по залегналите в основата инвестиции може да бъде разпределен между новоиздадените структурни продукти, с цел създаване на прехвърляеми ценни книжа с различни инвестиционни характеристики като непостоянни падежи, предимства при плащане или обезпечен лихвен процент, а размерът на плащанията по структурните инвестиции ще зависи от паричния поток на залегналите в основата инвестиции.

Някои субфондове могат също да придобият, когато това е в най-добрия интерес на притежателите на дялове, записи, свързани с кредити, издадени от първокласни финансови институции.

Чрез използването на записи, свързани с кредити, могат да се преодолеят проблеми и да се смекчат някои рискове, свързани с преки инвестиции в основните активи.

Записи, свързани с кредити, реферирани към основните ценни книжа, инструменти, кошници или индекси, в които субфондът може да има участие, подлежат и на риск от контрагента и на присъщия риск на основните инвестиции.

Когато тези записи, свързани с кредити се търгуват на регулирани пазари, субфондът спазва инвестиционните лимити, описани в раздел «Инвестиционни ограничения». Ако тези записи, свързани с кредити, не се търгуват на регулирани пазари, те се третират като равностойни на прехвърлими ценни книжа, които са по- надолу описани в същия раздел.

Инвестиционните лимити се отнасят в еднаква степен до емитента на този инструмент и до основния актив.

Субфондът може също да инвестира в индексирани ценни книжа, които са прехвърлими ценни книжа, свързани с поведението на определени други ценни книжа, индекси, лихвени проценти или обменни курсове. Условията на такива ценни книжа могат да гласят, че техните суми по главницата или просто лихвените им проценти се уточняват нагоре или надолу в деня на падежа или на установените дати на изплащане на купоните, за да се отрази движението в различните измерения на основния пазар или ценна книга, докато задължението е в сила.

Структурните продукти са подложени на рискове, свързани с основния пазар или ценна книга и могат да бъдат по-променливи, отколкото преките инвестиции в основния пазар или ценна книга. Структурните продукти могат да съдържат и риск от загуба на плащанията по главницата и/или лихвата като резултат от движенията в стойностите на основния пазар или ценна книга.

8. Проблемни ценни книжа

Някои субфондове могат да държат проблемни ценни книжа. Тези ценни книжа могат да бъдат обект на процедури по несъстоятелност или друго неизплащане на задължения, както и изплащане на главницата и/или изплащане на лихва или са категоризирани с по-нисък рейтинг (Са или по-нисък от Moody‘s или CC или по-нисък от Standard & Poor‘s) или са ценни книжа без рейтинг, които по преценката на Инвестиционния мениджър(и) на съответния субфонд са със сравнимо качество. Проблемните ценни книжа са спекулативни и включват значителен риск. Проблемните ценни книжа често не носят доход докато са дължими и могат да изискват от субфонда да направи някои извънредни разходи, за да защити и да възстанови авоара си. Затова, доколкото субфондът се стреми към капиталов прираст, способността на субфонда да постигне текущ доход за своите Притежатели на Дялове може да намалее чрез притежанието на проблемни ценни книжа. Субфондът също подлежи на значителна несигурност относно кога и по какъв начин и за каква стойност ще бъдат най-накрая удовлетворени задълженията, доказани чрез проблемни ценни книжа (напр., чрез ликвидиране на активите на длъжника, оферта за размяна или план за преструктуриране, включващ дистресирани ценни книжа или заплащане на някаква сума за удовлетворяване на задължение). Освен това, дори ако бъде направена оферта за размяна или се приеме план за преструктуриране, по отношение на проблемни ценни книжа, собственост на субфонда, не може да има никаква гаранция, че ценните книжа или други активи, получени от субфонда във връзка с офертата за размяна или плана за преструктуриране, няма да имат по-ниска стойност или доходен потенциал от първоначално очаквания. Освен това, всички ценни книжа, получени от субфонда след приключване на офертата за размяна или плана за преструктуриране, могат да бъдат ограничени за препродажба. В резултат от участието на субфонда в преговорите по оферта за размяна или план за преструктуриране по отношение на емитент на проблемни ценни книжа, субфондът може да бъде ограничен да отчужди бързо такива ценни книжа.

9. Специфични рискове при хеджиране и стратегии за повишаване на приходите

Субфондовете могат да участват в различни портфейлни стратегии, за да се опитат да намалят определени рискове от своите инвестиции и да увеличат възвращаемостта. Тези стратегии включват използването на опции, форуърди, договори за валутна обмяна, суапове, суапове по кредитни неустойки, суапове, обвързани с лихвения процент, суапове от ценни книжа, суопции, суапове с тотална възвращаемост, валутни суапове и суапове, обвързани с инфлацията, както и фючърсни контракти и опции, включително международни ценни книжа и облигационни индекси, както и ефективни техники за управление на портфейла, включително заемане на ценни книжа и заеми и репо споразумения и обратни репо сделки, както е описано в раздел „ Инвестиционни ограничения".

Използването на деривати и техники за ефективно управление на портфолиото предполагат много по-висок риск от стандартните инвестиционни инструменти и може да има неблагоприятно въздействие върху представянето на субфондовете. Не може да има гаранция, че дадения субфонд ще постигне целите си.

В допълнените, употребата на деривати и техники за ефективно управление на портфолиото предполага известен риск, свързан с ливъриджа, при който могат да възникнат значителни задължения, използвайки относително малки финансови средства. Този риск съществува при използване на сравнително малки финансови ресурси за постигане на голям брой задължения.

10. Инвестиране в акции или свързани с акции инструменти

Купуването и продаването на акции и свързани с акции инструменти е свързано с определени рискове, най-важният от които са колебанията на валутните пазари, където се търгуват тези ценни книжа и риска от общата неплатежоспособност, свързан с емитентите на акции, включително индексните и съвкупни сертификати, които рядко носят някаква реална възвращаемост на инвестирания капитал или изплащане на лихви или дивиденти. Изчислението на референтния индекс или съвкупност обикновено отчита цената и/или таксите; а възвращаемостта на инвестирания капитал обикновено зависи изцяло от характеристиките на референтния индекс или съвкупността.

Въпреки че индекс и баскет сертификатите са дългови инструменти, рискът, който те носят е по същество акционен риск, тъй като характеристиките на сертификата зависят от тези на индекса и баскета, които от своя страна зависят от характеристиките на собствените си компоненти (т. е. ценните книжа). Стойността на сертификатите, която реципрочно отразява характеристиките на техните компоненти, може да пада когато пазарите нарастват. Не може да бъде изключен риска, че съответния субфонд може да загуби цялата или част от стойността си.

При инвестиране в дялове, потенциалните инвеститори следва да са наясно с допълнителните рискове както и от основните ценови рискове. При избора на акции на базата на приходния им потенциал, отколкото на база държава или произход, или промишленост, характеристиките няма да зависят от общите трендове.

Свързани с акции инструменти могат да включват варанти, които дават право на инвеститора да запише определен брой обикновени акции от дадена компания на определена предварително цена за фиксиран период. Цената на това право е значително по-малка от стойността на акциите. Движенията на цените на акциите се мултиплицират в движенията на цените на варантите. Този мултипликатор се нарича ливъридж фактор. Колкото по-висок е той, толкова е по-атрактивен варантът. Сравнявайки премията, платена за това право, и ливъриджа на определени варанти, може да се определи тяхната стойност. Нивата на премията и ливъриджа могат да се увеличат или намалят, вследствие мнението на инвеститорите за тях.

Следователно варантите са по-спекулативни и по-непостоянни от акциите. Инвеститорите трябва да имат предвид, че цените на варантите са изключително променливи и че тяхната продажба не винаги е възможна. Ливъриджът, свързан с варантите може да доведе до загуба на цялата стойност или премията на включените варанти.

11. Депозитарни разписки

Инвестирането в дадена страна може да се осъществи чрез директни инвестиции на пазара или чрез депозитарни разписки, търгувани на международните борси, за да се извлече полза от високата ликвидност на определена ценна книга или друго предимство. Депозитарна разписка, търгувана на отговарящ на условията на фонда пазар, се счита за отговаряща на условията на фонда прехвърляема ценна книга, независимо от това дали пазарът на ценната книга, която е свързана със съответната депозитарна разписка, отговаря на изискванията на фонда.

12. Инвестиране в компании с малка или средна капитализация

По принцип, ценните книжа и свързаните с тях инструменти на компании с ниска или средна капитализация, са по-малко ликвидни от ценните книжа на по-големите компании, тъй като дневният обем на търгуваните им акции ги квалифицира като по-малко ликвидни. В допълнение, пазарите, на които се търгуват подобни акции се смятат за доста променливи.

13. Инвестиране в определени страни, сектори, региони и пазари

Когато инвестиционната политика ограничава инвестирането до определени страни, сектори, региони или пазари, диверсификацията може да бъде ограничена. Представянето може да се различава значително от общите тенденции на глобалния пазар на акции.

14. Инвестиции в бизнеса със собственост

Инвестициите в ценни книжа на компании, участващи предимно в бизнеса със собственост са предмет на определение рискове, които включват: цикличният характер на ценните книжа, свързани със собствеността, общите и местни бизнес условия, широкомащабното строителство и растящата конкуренция, нарастващите данъци и управленски разходи, свързани със собствеността, промени в строителните закони и разпоредби, загубите, произтичащи от щети или съдебни решения, рискът, свързан с околната среда, законовите ограничения, свързани с рентите, свързаните със съседските отношения промени в оценката, промените, свързани с атрактивността на земята за наемателите, повишаването на използваемостта и други влияния на пазара за собственост.

15. Инвестиране в дялове или акции от ПКИ или ПКИПЦК

Когато се инвестира в дялове от някои субфондове на ИДПК, който от своя страна може да инвестира в други ПКИ или ПКИПЦК, за инвеститорите съществува риск от дублиране на таксите и комисионните, освен в случаите, когато даден субфонд инвестира в други ПКИ или ПКИПЦК, управлявани от Управляващото дружество или са спонсорирани от промотъра на ИДПК. В този случай субфондът няма да заплаща такси за записване и обратно изкупуване, отнасящи се до тази инвестиция.

16. Реинвестиране на обезпечение

В степента, в която субфондът използва техники за ефективно управление на портфолио, като например заемане на ценни книжа, сделки за повторно купуване и сделки за обратно повторно купуване, както и суапове с обща възвращаемост („TRS“) и по-конкретно, ако реинвестира залог, свързан с тези техники, субфондът поема рисковете, свързани с контрагентни, ликвидност, правни, депозитарни (например от сегрегация на активи) и оперативни рискове, които може да засегнат резултатността му. До степента, в

която свързаните страни (компании от същата група като управляващото дружество, или като инвестиционния мениджър, или като субинвестиционния мениджър) може да се намесят като контрагент или агент (или в някоя друга роля) в операциите за ефективно управление на портфолио и по-конкретно, в операциите за заемане на ценни книжа, може да възникне потенциален от конфликт на интереси. Управляващото дружество отговаря за управлението на всеки конфликт, който може да възникне, и за избягване на отрицателното въздействие на такива конфликти върху притежателите на дялове. Всички приходи, произтичащи от сделки за повторно купуване и сделки по заемане на ценни книжа, ще бъдат върнати на съответния субфонд след приспадането на всички преки и косвени оперативни разходи и такси. Такива преки и непреки оперативни разходи и такси, които не включват скрити приходи, включват такси и разходи, платими на агенти или контрагенти по нормални търговски ставки. Политиката на Amundi group за предотвратяване и управление на конфликти на интереси е на разположение на интернет страницата на Amundi (http://www.amundi.com).

17. Използване на техники и инструменти

17.1. Риск при сделки за повторно купуване и обратно повторно купуване

Сключването от страна на субфонда на сделки за повторно купуване и обратно повторно купуване включва определени рискове и не може да има никаква гаранция, че целта, която трябва да се цели да се постигне от такова използване, ще бъде постигната. Инвеститорите трябва да имат предвид, че (1) в случай на неизпълнение на финансови задължения от страна на контрагента, с който е поставен даден субфонд, съществува риск полученото обезпечение да донесе по-малко от пласираните парични средства, независимо дали поради неточно ценообразуване на обезпечението, неблагоприятни пазарни движения, влошаване на кредитния рейтинг на емитентите на обезпечението или неликвидността на пазара, на който се търгува обезпечението; (2) (i) се блокират парични средства при транзакции с прекомерен размер или продължителност, (ii) се забавя възстановяването на осребрените парични средства, или (iii) се затруднява реализацията на обезпечението, могат да ограничат възможността на субфонда да изпълни задълженията за плащане, произтичащи от заявки за продажба, покупки на ценни книжа или, по-общо, реинвестиране. Реинвестирането на паричното обезпечение, получено във връзка със сделки по повторно купуване, е свързано с рискове, свързани с вида на направените инвестиции, и с риска стойността при връщане на реинвестираното парично обезпечение да спадне под сумата, дължима на контрагентите, и може да създаде ливъридж ефект, който ще бъде взет предвид при изчисляването на глобалната експозиция на Подфонда. Използването на сделки за повторно купуване включва и правни рискове. Характеризирането на сделка или на правния капацитет на някоя от страните да я сключи може да направи финансовия договор неприложим и неплатежоспособността и несъстоятелността на контрагента може да предопредели иначе приложимите права по договора. Използването на сделки за повторно купуване включва оперативен риск, т.е. риска от загуба поради грешки, прекъсвания на услугите или други нередности, както и поради измама, корупция, електронни престъпления, нестабилност, тероризъм или други аномални събития в процеса на сетълмент и счетоводство. Субфонд, който участва в сделки за повторно купуване, може също да бъде изложен на депозитарен риск, т.е. риска от загуба на депозирани активи в случай на несъстоятелност, небрежност, измама, лошо администриране или неадекватно счетоводство на депозитаря (или поддепозитаря).

17.2. Риск при заемане на ценни книжа

В случай на неизпълнение, банкрут или несъстоятелност на заемополучателя, заетите ценни книжа може да не бъдат върнати или да бъдат върнати навреме и правата на обезпечение може да бъдат изгубени, ако агент по заемане на ценни книжа не изпълни задълженията си. Ако заемополучателят на ценни книжа не успее да върне ценните книжа, предоставени назаем от субфонд, има риск полученото обезпечение да бъде реализирано при стойност, по-ниска от

стойността на дадените назаем ценни книжа, независимо дали поради неточно ценообразуване на обезпечението, неблагоприятни пазарни движения в стойността на обезпечението, влошаване на кредитния рейтинг на емитента на обезпечението или неликвидността на пазара, на който обезпечението се търгува. Субфонд може да реинвестира паричното обезпечение, получено от заемополучатели. Реинвестирането на паричното обезпечение, получено във връзка със сделки по заемане на ценни книжа, е свързано с рискове, свързани с вида на направените инвестиции, и с риска стойността при връщане на реинвестираното парично обезпечение да спадне под сумата, дължима на контрагентите, и може да създаде ливъридж ефект, който ще бъде взет предвид при изчисляването на глобалната експозиция на Подфонда. Закъсненията при връщане на заети ценни книжа може да ограничат възможността на субфонда да изпълни задълженията си по продажба на ценни книжа или задълженията за плащане, произтичащи от искания за обратно изкупуване. Заемане на ценни книжа също носи оперативните рискове, като например нон-сетълмънт на инструкции, свързани със заемане на ценни книжа. Такива оперативни рискове се управляват с помощта на процедури, контрол и системи, въведени от агента по заемане на ценни книжа и Управляващото дружество. Използването на сделки по заемане на ценни книжа включва и правни рискове. Характеризирането на сделка или на правния капацитет на някоя от страните да я сключи може да направи финансовия договор неприложим и неплатежоспособността и несъстоятелността на контрагента може да предопредели иначе приложимите права по договора. Използването на сделки за заемане на ценни книжа включва оперативен риск, т.е. риска от загуба поради грешки, прекъсвания на услугите или други нередности, както и поради измама, корупция, електронни престъпления, нестабилност, тероризъм или други аномални събития в процеса на разплащане и счетоводство. Субфонд, който участва в сделки за заемане на ценни книжа, може също да бъде изложен на депозитарен риск, т.е. риска от загуба на депозирани активи в случай на несъстоятелност, небрежност, измама, лошо администриране или неадекватно счетоводство на депозитаря (или поддепозитаря).

18. Правен риск

Използването на ефективни техники за управление на портфолиото и финансови деривативни инструменти включва правни рискове. Характеризирането на сделка или на правния капацитет на някоя от страните да я сключи може да направи финансовия договор неприложим и неплатежоспособността и несъстоятелността на контрагента може да предопредели иначе приложимите права по договора.

19. Световна експозиция

ИДПК трябва да използва процес за управление на риска, който процес да му позволи да проследява и да измерва по всяко време риска, свързан с позициите на портфолиото, използването на ефективни техники за управление на портфейла, управление на обезпечение, както и приноса им за профила на общия риск на всеки субфонд.

Във връзка с финансови дериватни инструменти ИДПК трябва да използва процес за точна и независима оценка на стойността на извънборсовите деривати, посочени в раздел «Инвестиционни ограничения», и ИДПК гарантира за всеки субфонд, че неговата световна експозиция на риск, произтичаща от финансови дериватни инструменти, не надвишава общата нетна стойност на портфолиото.

Световната експозиция на риск се изчислява като се вземат предвид настоящата стойност на основните активи, риска от контрагента, бъдещите промени в пазара и времето, с което се разполага за ликвидиране на позициите.

Всеки субфонд може да инвестира, според инвестиционната си политика и в рамките на ограниченията, поставени в раздел „Инвестиционни ограничения”, във финансови дериватни инструменти, при положение че експозицията на основните активи не превишава като сбор инвестиционните ограничения, поставени в раздел „Инвестиционни ограничения”.

ИДПК може да използва подходите РС или финансов ангажимент, за да изчисли общата експозиция на риск за всеки субфонд и за да гарантира, че тази обща експозиция на риск, отнасяща се до финансови деривативни инструменти, не надхвърля общата нетна стойност на активите на такъв субфонд.

Обръща се внимание на притежателите на дялове за потенциалният допълнителен ливъридж, който е в резултат от употребата на методиката за оценка на риска за определяне на съвкупната рискова експозиция отнасяща се до финансовите деривативни инструменти за съответния субфонд.

Когато субфонд инвестира във финансови дериватни инструменти, базирани на индекс, не е необходимо тези инвестиции да бъдат съчетани с ограниченията, поставени в точка 1. С (а) (1)- (5), (8), (9), (13) и (14) на раздел „Инвестиционни ограничения”.

Когато в основата на прехвърлима ценна книга или парично пазарен инструмент е залегнал дериват, последният трябва да бъде взет предвид при спазване изискванията на настоящия раздел.

20. Субгарантиране

Инвестиционните мениджъри може да предприемат транзакции за под- гарантиране от името на субфонда. При транзакция по гарантиране дадена банка, брокер, основен акционер на дружеството или друга свързана или несвързана страна може да гарантира пълното емитиране на ценни книжа. От своя страна, субфондът може да под-гарантира част от емитираните ценни книжа съгласно транзакция за под- гарантиране. Инвестиционните мениджъри може да предприемат транзакция за под- гарантиране единствено във връзка с ценни книжа, които съответния субфонд може да инвестира директно в съответствие с инвестиционните цели и политики на този субфонд и приложимите инвестиционни ограничения. Субфондът е задължен по всяко време да поддържа достатъчно ликвидни активи или ценни книжа готови за търгуване за да покрие своите задължения по тези под- гаранционни споразумения.

21. Инвестиране във финансови деривативни инструменти

Някои субфондове могат да инвестират част от своите активи във финансови деривативни инструменти. Рискът от подобни инвестиции и техники, които могат да бъдат изключително сложни и да водят до ливъридж, включват (1) кредитен риск (излагане на възможност за загуба в резултат от неизпълнение на финансови задължения на насрещна страна); (2) пазарен риск (неблагоприятни колебания на цената на финансовия актив); (3) юридически риск (характеризирането на трансакцията или законовото основание на насрещната страна за встъпване може да направи финансовия договор нищожен и несъстоятелността или фалита на насрещната страна може да направи недействителни приложими права по договора); (4) оперативен риск (неадекватен контрол, недостатъчни процедури, човешки грешки, системни грешки или измама); (5) документален риск (излагане на загуби в резултат на неточна документация); (6) ликвиден риск (претърпяване на загуби от невъзможността предварително да се прекрати деривативът); (7) системен риск (риск от финансови затруднения на дадена институция или значителни пазарни смущения ще доведат до неконтролируема финансова щета върху финансовата система); (8) риск от концентрация (загуби от концентрация на близки по значение рискове като прекомерно участие в дадена индустрия или свързано с определено предприятие); и (9) риск при разплащане (възможния риск, когато една от страните в трансакцията е изпълнила своите задължения по договора, но не е получила все още стойността от другата страна).

Използването на деривативни техники е свързано с определени допълнителни рискове, включително (i) зависимост от възможността за предвиждане на промени в цената на хеджирани ценни книжа; (ii) несъвършено съотношение между движението на ценните книжа върху които се базира дериватива и движението на активите в прилежащото портфолио; както и (iii) възможни пречки за ефективно управление на портфолиото или възможността за изпълнение на краткосрочни задължения, тъй като определен процент от активите на портфолиото е заделен за покриване на тези задължения.

При хеджиране на дадена позиция, всяка потенциална печалба от повишаване на стойността на тази позиция може да бъде ограничена.

22. Къси позиции

Субфонд може да използва финансови деривативни инструменти, за да заема синтетични къси позиции. Не е задължително съответният субфонд да компенсира подобна къса позиция със съответна дълга позиция. Заемането на къси позиции включва финансиране на активите на субфонд и предотвратява различни рискове. Ако цената на инструмента или пазара, на който субфонд е заел къса позиция, се увеличи, субфондът ще претърпи загуба, равна на увеличението на цената от момента на заемане на къса позиция плюс всякакви възнаграждения и лихви, платени на насрещната страна. Следователно, заемането на къса позиция включва риска от увеличаване на загубите, потенциална загуба на повече пари, отколкото е реалната стойност на инвестицията.

23. Рискове, свързани с контрагенти

Някои субфондове могат са сключват деривативни споразумения, включително суап споразумения, както и техники за ефективно за управление на портфейла, описани по-подробно в техните инвестиционни политики. Подобни споразумения могат да изложат съответния субфонд на рискове, свързани с кредитното състояние на контрагентите и техния капацитет да изпълняват условията по тези споразумения.

Със стремеж за най-добро изпълнение и във всеки случай когато е в интерес на субфонда и неговите Притежатели на дялове, субфондът може също така да сключва деривативни споразумения и/или техники за ефективно за управление на портфейла с други компании от групата на Инвестиционното дружество или Инвестиционните мениджъри.

Субфондът е застрашен от риска контрагента да не изпълни задълженията си по съответното споразумение. Ако рискът, свързан с контрагент по OTC сделка с финансови деривати надхвърли 10% по отношение на кредитна институция или 5% в други случаи от активите на даден субфонд, съответният субфонд ще покрие това надхвърляне чрез обезпечение.

24. Управление на обезпеченията

Рискът от контрагента, възникващ от инвестиции в OTC финансови деривативни инструменти и сделки по заемане на ценни книжа, споразумения за обратно изкупуване и сделки с обратна покупко-продажба, обикновено се смекчава чрез прехвърляне или залог на обезпечение в полза на съответния субфонд. Сделките обаче не могат да бъдат напълно обезпечени. Таксите и възвращаемостта, дължими на субфонда, може да не могат да бъдат обезпечени. Ако контрагентът не изпълни задълженията си, може да се наложи субфондът да продаде непарично обезпечение, получено при преобладаващите пазарни цени. В такъв случай субфондът би могъл да реализира загуба, дължаща се, *наред с другото*, на неточно ценообразуване или наблюдение на обезпечението, неблагоприятни пазарни движения, влошаване на кредитния рейтинг на емитентите на обезпечението или неликвидността на пазара, на който обезпечението се търгува. Трудностите при продажбата на обезпечение могат да забавят или ограничат възможността на субфонда да изпълни исканията за обратно изкупуване.

Субфондът може също така да претърпи загуба от полученото в резултат на реинвестиране парично обезпечение, когато това е разрешено. Тази загуба може да възникне поради спада в стойността на направените инвестиции. Намаляването на стойността на тези инвестиции би намалило размера на наличното обезпечение, което да бъде върнато от субфонда на контрагента, както се изисква от условията на сделката. Субфондът ще бъде задължен да покрие разликата в стойността между първоначално полученото обезпечение и наличната сума, която трябва да бъде върната на контрагента, което води до загуба за субфонда.

25. Риск на контрагента

Юридическо лице, с което субфондът осъществява дейност (напр. сключване на ОТС споразумения с финансови деривати или техники за ефективно управление на портфолио, като например сделки за повторно купуване или заемане на ценни книжа), може да не желае или да не е в състояние да изпълни задълженията си към субфонда.

26. Депозитарен риск

Активите на субфондовете са депозирани при Депозитар и се отбелязват в счетоводните сметки на Депозитаря като прилежащи към съответния субфонд. Активите, с изключение на пари в брой, са разделени от другите активи на Депозитаря, което намалява, но не изключва риск от невъзвръщане в случай на фалит на Депозитаря. Кешовите депозити не са разделени по този начин и поради тази причина са изложени на повишен риск при настъпване на фалит.

Активите на субфонда се съхраняват също и от поддепозитар, определен от Депозитаря в страни, където субфондовете инвестират, като поради тази причина тези активи са изложени на риск при настъпване на фалит на поддепозитарите. Субфондът може да инвестира на пазари, където депозитарните системи и системите за разплащане не са изцяло развити, където активите се съхраняват от под-депозитари и където може да съществува риск, че Депозитаря не е отговорен за връщането на тези активи.

Субфонд може да инвестира понякога в страна, където Депозитаря няма кореспондент. В такъв случай, Депозитарят ще определи и назначи след надлежна проверка местен депозитар. Този процес може да отнеме време и да лиши междувременно субфонд от инвестиционни възможности.
По същия начин, Депозитарят оценява депозитарния риск на страната, в която активите на ИДПК са съхранявани постоянно и може да препоръча незабавната продажба на активите. По този начин, цената, на която ще се продават тези активи, може да бъде по-ниска от цената, която ИДПК би получил при нормални обстоятелства, потенциално биха могли да повлияят на изпълнението на съответните субфондове.

27. Централни депозитари на ценни книжа

В съответствие с Директивата за ПКИПЦК, възлагането на депозирането на активи на ИДПК на оператор на система за сетълмент на ценни книжа, не се счита като делегация от Депозитаря и Депозитарят е освободен от обективна отговорност на реституция на активи

28. Инвестиционно управление и противоположни позиции

Инвестиционните мениджъри или друг член на групата от дружества, към която принадлежат, може да вземат инвестиционни решения, да извършват сделки и да поддържат инвестиционни позиции за един или повече клиенти, което може да повлияе на интересите на други клиенти и това може да представлява конфликт на интереси за Инвестиционните мениджъри, особено ако дружеството и/или негови служители спечелят по-голямо възнаграждение от един мандат, продукт или клиент, отколкото за друг. Такива конфликти, например, са налице, когато Инвестиционните мениджъри, или друг член

на групата от дружества, към която принадлежат, купуват и продават една и съща ценна книга по едно и също време за различни клиенти или поддържат пазарни позиции в същите инструменти с пазара представяне в противоположни посоки по едно и също време за различни клиенти. Инвестиционните мениджъри и индивидуалните Портфолио мениджъри могат да управляват само дълги, дълги-къси или само къси мандати, където такива конфликти на интереси могат да бъдат често срещани. Такива инвестиционни решения, сделки или позиции са вземат, извършват и поддържат в съответствие с установените политики и процедури, предназначени за осигуряване на подходящо събиране и разпределение на търговски и инвестиционни решения, изпълнени или взети без да се създава излишно предимство или недостатък за всеки от мандатите на Инвестиционните мениджъри, продукти или клиенти и в съответствие със съответните мандати и инвестиционни насоки за такива клиенти.

В определени случаи управлението на подобни конфликти може да предизвика загуба на инвестиционна възможност за клиентите или може да изиска от Инвестиционните мениджъри да търгуват или да поддържат пазарно представяне по начин, различен от обичайния в случай, че подобни конфликти не съществуваха, което от своя страна да се отрази негативно на инвестиционното представяне.

29. Конфликт на интереси

Управляващото дружество или неговите филиали могат да извършват сделки, в които Управляващото дружество или неговите филиали имат, пряко или непряко интереси, които могат да доведат до потенциален конфликт със задължението на управляващото дружество към субфонда. Нито Управляващото дружество, нито някой от неговите филиали носи отговорност да се отчита пред субфонда за всяка печалба, комисионно възнаграждение, направени или получени от или въз основа на тези сделки или някои свързани сделки, нито таксите на Управляващото дружество, освен ако не е предвидено друго. Управляващото дружество ще гарантира, че такива сделки се извършват при условия, които са не по-малко благоприятни за този субфонда, отколкото ако потенциален конфликт не съществува. Подобни потенциални конфликтни интереси или задължения могат да възникнат, тъй като Управляващото дружество или неговите филиали може да са инвестирали пряко или косвено в ИДПК. По-конкретно, Управляващото дружество, в съответствие с правилата за поведение, приложими към него, трябва да се опита да избягва конфликти на интереси и, когато те не могат да бъдат избегнати, да гарантира, че неговите клиенти (включително субфонда), са третирани справедливо.

30. Риск данък при източника

Някои приходи на ИДПК и / или различните субфондове могат да бъдат предмет на данъци при източника, както и всички тези данъци ще доведе до намаляване на възвращаемостта на инвестициите, държани от субфонда. Въпреки това ИДПК и / или субфондове (чрез Управляващото дружество или неговите агенти) може да се наложи да получи определена информация от инвеститор за ИДПК и на субфонда да се избегнат някои данъци при източника. По-специално, наскоро приетия в САЩ Закон за съответствие на данъците по сметки в чужди държави (“FATCA”) ще изисква ИДПК да предостави определена идентифицираща информация за инвеститорите и евентуално да предоставят тази информация на Службата за събиране на данъци на САЩ. При спазване на определени преходни правила, инвеститори, които не предоставят на ИДПК, на Управляващото дружество или негови агенти необходимата информация, ще бъдат обект на 30% данък при източника върху разпределения към тях и на приходите от всяка продажба или разпореждане. Всяко едно подобно облагане като данък при източника ще бъде третирано като разпределение на инвеститорите, които не са предоставили необходимата информация. В допълнение, дяловете, притежавани от такива инвеститори, подлежат на задължително обратно изкупуване.

31. Инвестиране във второстепенни дългове и свързани с дългове инструменти

Някои субфондове могат да инвестират във второстепенни дългове и свързани с дългове инструменти, които могат да бъдат ценни книжа с инвестиционен рейтинг и подинвестиционен рейтинг и могат да бъдат обезпечени или необезпечени. Инвестирането в подобни инструменти може да доведе до повишен кредитен риск, тъй като те ще се подредят зад други дългови инструменти на същия емитент, ако емитента изпадне в ликвидация или несъстоятелност, т.е. те ще се изплащат само след като се платят другите дългове.

32. Риск от условно конвертируеми облигации (УКО)

УКО са облигации с по-висок дивидент, които могат да се преобразуват в дялове на емитенти или да се понесат капиталови загуби, ако настъпят установени предварително събития. Инвестирането в УКО може да доведе до значителни загуби за субфонда. При настъпване на определени задействащи събития, включително при падане на коефициента на капиталова адекватност под определено ниво, облигациите могат да се преобразуват в дялове на емитента или да се понесат капиталови загуби. Рисковете, свързани с УКО, са следните: отмяна на купон, частично или цялостно намаляване на стойността на ценната книга, конвертиране на облигации в дялове, изплащане на главници и купонни плащания, извършващи се след плащания на кредитори с облигации с право на приоритетно изкупуване, възможност за изкупуване преди падеж при предварително установени нива или удължаване на периода за изкупуване. Тези условия могат да възникнат, изцяло или частично, поради финансови съображения на нивото на издателя, по самоволно и произволно решение на последния или с одобрението на компетентния надзорен орган. Такива ценни книжа са също така иновативни, но и непроверени, и може да предизвикат непредвидима реакция от пазара, която може да засегне тяхната оценка и ликвидност. В сравнение с подобно оценени дългове атрактивната доходност, предлагана от тези ценни книжа, може да е резултат от подценяване на риска и способността за справяне с неблагоприятни събития от страна на инвеститорите. Появата на подобни рискове може да доведе до спад в нетната стойност на активите.

33. Риск от неизпълнение

Емитентите на някои облигации може да се окажат неспособни да извършват съответните плащания.

34. Риск при предварително изплащане и удължаване на срока

Всяко неочаквано поведение на лихвените равнища може да попречи на представянето на дълговите ценни книжа с подлежащо на поискване изплащане (ценните книжа, чиито емитенти имат правото да изплатят главницата на ценната книга преди падежа).
Когато лихвените проценти падат, издателите са склонни да изплащат тези ценни книжа и да емитират нови с по-нисък лихвен процент.
Когато това се случи, може да се окаже, че субфондът остава с единствена алтернатива реинвестирането на средствата от тези предплатени ценни книжа при по-ниски лихвени проценти („риск от предплата“).

От друга страна, когато лихвените проценти се покачват, заемополучателите не са склонни да изплащат предварително своите ипотеки с нисък лихвен процент. Това може да доведе до получаването от субфонда на доходност под пазарната до падането на лихвените равнища или падежа на ценните книжа („риск от удължаване“). Това също може да означава, че субфондът трябва да продаде ценните книжа на загуба или да се откаже от възможността за други инвестиции, които може да се окаже, че са били с по-добри показатели.

Цените и доходите от ценни книжа с подлежащо на поискване изплащане обикновено отразяват допускането, че ще бъдат изплатени в определен момент преди падежа. Ако това предварително плащане се случи според очакванията, за субфонда в общия случай това не води до неблагоприятни

ефекти. Ако предварителното плащане обаче се извърши много по-рано или по-късно от очакваното, това може да означава, че субфондът е платил много повече за ценните книжа. И други фактори могат да повлияят върху това кога и дали отделна ценна книга ще бъде платена предварително, включително наличието или отсъствието на възможност за незадължително обратно изкупуване и задължително предварително плащане, нивото на неизпълнение на базовите активи и естеството на промяната в базовите активи.

Съображенията за предварително плащане и удължаване могат също да повлияят на продължителността на живот на даден субфонд, така както и повишаващата се или намаляваща чувствителност към лихвените равнища по нежелани начини. При някои обстоятелства липсата на покачване или спад на лихвените проценти в очаквания момент може също да породи рискове от предварително плащане или удължаване.

35. Конвертируеми и преференциални ценни книжа

Някои субфондове могат да инвестират в конвертируеми или преференциални ценни книжа, които в общия случай предлагат лихва или дивиденти и които могат да се преобразуват в обикновени акции с определена цена или стойност. Пазарната цена на конвертируемите ценни книжа обикновено пада при повишаване на лихвените равнища. Освен това стойността на такива ценни книжа се колебае в резултат от различни фактори, включително, но не само, от изменения в периодичните оперативни резултати на емитента, от промените в инвеститорските настроения във връзка с емитента, от дълбочината и ликвидността на пазара за такива ценни книжа и от промени в действителните или прогнозните световни или регионални икономически условия. И накрая, поради наличието на характеристиката конвертируемост, пазарната стойност на конвертируемите ценни книжа варира при колебания на пазарната стойност на базисните обикновени акции, както и от пазарните колебания като цяло.

36. Корпоративни хибридни облигации

Корпоративните хибридни облигации са подчинени облигации и притежават характеристиките и рисковете, типични за дяловете. Обикновено приоритетността им в случай на несъстоятелност на емитента е по-ниска от тази на другите облигации, с дълъг краен падеж са и могат да се емитират като безсрочни инструменти без гаранция за това, че ще бъдат заявени на датата на изкупуване. Също така корпоративните хибридни облигации са обект на забава на лихвени плащания, повече от други облигации се влияят от колебания в стойността на дяловете, а някои по някаква причина може да се окажат обект на риск от отмяна на купонните плащания от страна на емитента.

37. Подчинени облигации и такива с по-висок ранг

Някои субфондове може да инвестират в подчинени облигации, които, в случай на несъстоятелност на емитента, се изплащат по-късно, тъй като са с по-нисък рейтинг от този на други дългови инструменти. В частност се намират под облигации с преимуществени права, които са с приоритет пред други дългови инструменти на емитента. Шансовете за получаване на предварително плащане по подчинени облигации в случай на несъстоятелност са по-малки и следователно рискът за инвеститора при подчинените облигации е по-висок. Освен това, при облигациите с преимуществени права не е задължително получаването на цялата дължима сума.

38. Риск за устойчивото инвестиране

Инвестиционният мениджър взема предвид основното неблагоприятно въздействие на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, когато прави инвестиции от името на субфондовете. Както е указано в съответното приложение, някои субфондове могат също да бъдат установени с (i) инвестиционни политики, които се стремят към насърчаване на екологичните и социалните характеристики или (ii) устойчива

инвестиционна цел. При управлението на Подфондовете и при избора на активите, в които Подфондът ще инвестира, инвестиционният мениджър прилага Отговорната инвестиционна политика на Amundi.

Някои субфондове може да имат сфера на инвестиране, която се фокусира върху инвестициите в компании, отговарящи на специфични критерии, включително и на резултатите за ЕСК, свързани с определени теми за устойчиво развитие и демонстриращи спазване на екологичните, социалните и корпоративните управленски практики. Съответно, сферата на инвестициите на такива субфондове може да бъде по-малка от тази на другите фондове. Подобни субфондове може да (i) имат резултати, по-ниски от тези на пазара като цяло, ако такива инвестиции имат по-ниски резултати от тези на пазара и/или (ii) ниски резултати, спрямо други фондове, които не използват критериите за ЕСК при избора на инвестиции, и/или може да се наложи субфондът да продава свързани с ЕСК инвестиции, които в момента и впоследствие дават добри резултати.

Изключване или разпореждане с ценни книжа на издатели, които не отговарят на определени критерии за ЕСК от сферата на инвестиране на субфонда, може да доведе до различни резултати на субфонда в сравнение със сходни фондове, които нямат такава Отговорна инвестиционна политика и не прилагат критерии за скрининг във връзка с ЕСК, когато избират инвестиции.

Подфондът ще гласува пълномощници по начин, който отговаря на съответните изключващи критерии по ESG, което не винаги може да съответства на увеличаването до максимална степен на краткосрочните резултати на съответния издател. Повече информация относно политиката за гласуване за ESG на Amundi можете да намерите в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на адрес www.amundi.lu.

Изборът на активи може да се основава на собствен процес за рейтинг за ЕСК, който отчасти разчита на данни от трети страни. Данните, предоставени от трети страни, може да са непълни, неточни или недостъпни и в резултат на това съществува риск инвестиционният мениджър да направи неправилна оценка на сигурността или издателя.

39. Свързани с търговските стоки инвестиции

Стойностите на търговските стоки може да са с висока волатилност, отчасти защото може да бъдат повлияни от множество фактори, като промени в лихвените проценти, промени в предлагането и търсенето, екстремни метеорологични условия, болести по селскостопанските култури и животни, търговски политики и развитието на политиката и нормативната уредба.

40. Инвестиции, свързани с недвижими имоти

Тези инвестиции се влияят от рискове, които включват: цикличният характер на стойността на недвижимите имоти, свързани със собствеността, общите и местни бизнес условия, широкомащабното строителство и растящата конкуренция, нарастващите данъци и управленски разходи, свързани със собствеността, промени в строителните закони и разпоредби, загубите, произтичащи от щети или съдебни решения, рискът, свързан с околната среда, законовите ограничения, свързани с рентите, лихвеният риск, промените, свързани с атрактивността на земята за наемателите и други влияния на пазара за собственост.

41. Облигации с подлежащо на поискване изплащане и безсрочни облигации

Някои Подфондове имат право да инвестират в облигации с подлежащо на поискване изплащане (облигации, чиито емитенти имат право да изплатят главницата на облигациите преди датата на падеж). Всяка неочаквана промяна на лихвените проценти може да влоши представянето на облигациите с подлежащо на поискване изплащане. Цените и доходите от ценни книжа с подлежащо на поискване изплащане обикновено отразяват допускането, че ще бъдат изплатени в определен момент преди падежа. Когато лихвените проценти падат, емитентите са склонни да изплащат тези облигации и да емитират повторно нови с по-нисък лихвен процент. Ако това се случи, може да се окаже, че Подфондът остава с единствена алтернатива да реинвестира парите от тези предплатени

облигации с по-нисък лихвен процент. От друга страна, когато лихвените проценти се покачват, заемополучателите не са склонни да изплащат предварително своите ипотеки с нисък лихвен процент. Това може да доведе до получаването от Подфонда на доходи под пазарното равнище до момента, в който лихвените проценти паднат или настъпи падежът на ценните книжа.

Облигациите с подлежащо на поискване изплащане могат да включват безсрочни облигации (облигации без дата на падеж), които може да са изложени на допълнителен ликвиден риск при определени пазарни условия. Ликвидността на такива инвестиции в напрегната пазарна среда може да бъде ограничена, което може да повлияе отрицателно на цената, на която те могат да бъдат продадени, което от своя страна може да повлияе отрицателно на резултатите на SICAV.

ПРИЛОЖЕНИЕ III: БЕНЧМАРКОВЕ ЗА ИЗМЕРВАНЕ НА РИСКА И ЛИВЪРИДЖ

	Субфондове	Очакван ливъридж* (само РС в абсолютно или относително изражение)	Референтно портфолио (само относима РС) 100%, освен ако друго не е предвидено
	Облигация		
1.	Buy and Watch Income 06/2025	200%	n/a
2.	Buy and Watch Income 07/2025	200%	n/a
3.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	300%	n/a
4.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	300%	n/a
5.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	300%	n/a
6.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	300%	n/a
7.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	n/a	n/a
8.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	200%	n/a
9.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	n/a	n/a
10.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	n/a	n/a
11.	Buy and Watch Global Income 10/2025	n/a	n/a
12.	Sustainable Income 11/2027	500%	n/a
13.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 112026	n/a	n/a
14.	Buy and Watch Income 03/2028	250%	n/a
15.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028	250%	n/a
16.	Buy and Watch Income 06/2028	250%	n/a
17.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028	250%	n/a
18.	Buy and Watch Income 11/2028	250%	n/a
19.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028	250%	n/a
20.	Buy and Watch Income 03/2029	250%	n/a
21.	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029	250%	n/a
	Мултиактивни		
22.	Conservative	200%	75% Bloomberg Euro Aggregate Index 25% MSCI AC World Index
23.	Balanced	250%	50% Bloomberg Global Aggregate Index 50% MSCI AC World Index
24.	Sustainable Growth	380%	30% Bloomberg Euro Aggregate Index 70% MSCI AC World Index
25.	Diversified Income Best Select	n/a	n/a

Ливъриджът се изчислява като сума от идейното съдържание на използваните финансово-деривативни инструменти и е в повече от нетните активи на субфонда.

ПРИЛОЖЕНИЕ IV: ИЗПОЛЗВАНЕ НА СДЕЛКИ ЗА ФИНАНСИРАНЕ С ЦЕННИ КНИЖА И СУАПОВЕ НА ПЪЛНА ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ

Субфондовете няма да използват сделки за обратно купуване/продаване, заемане на ценни книжа или за обратно продаване/купуване и маржин заемните сделки по смисъла на Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване (SFTR).

Както е посочено в таблицата по-долу, Подфондовете използват финансови трансакции с ценни книжа и суапове на обща възвръщаемост постоянно и/или временно за следните цели.

Когато се използват за **ефективно управление на портфолио (показано по-долу с „EPM“)**, техниките и инструментите за сделки за финансиране с ценни книжа помагат за постигане на всяка инвестиционна цел, например за постигане на експозиция към активи, като едновременно с това ограничават разходите, намаляват рисковете, предлагат комбинирани инвестиции и/или улесняват своевременния достъп до пазара. Например, суаповете с обща възвращаемост могат да се използват за спечелване на експозиция и извличане на полза от възвращаемостта на референтен актив без директно закупуване на актив.

Когато се използват за управление на **парични средства в брой (посочени по-долу с „Упр. парични средства“),** сделките за финансиране на ценни книжа се използват като инструмент за управление на паричните средства, за да се улесни рентабилен поток на парични средства с цел да се допринесе за допълнително финансиране на инвестиционните стратегии (споразумения за повторно купуване) или за повлияване на временното превишаване на паричните средства, докато се оптимизират приходите (споразумения за обратно повторно купуване).

Когато се използват за **генериране на допълнителен доход (посочено по-долу като „Допълн. доход“),** сделките за финансиране на ценни книжа, като например операции за заемане на ценни книжа, допринасят за генерирането на допълнителен доход и/или за компенсирането на разходи.

Като илюстрация във връзка с таблицата по-долу, използването на техники и инструменти за сделки за финансиране на ценни книжа от всеки субфонд може да се ръководи от пазарни обстоятелства или специфични възможности, които са по-малко предвидими. Поради това приблизителните проценти липсват в ограничени случаи или, когато са налични, е по-вероятно да се колебаят във времето поради следните обстоятелства:

- силни колебания засягат онези субфондове, които сключват споразумения за заемане на ценни книжа, за обратно повторно купуване и повторно купуване в контекста на възможности, които генерират допълнителен доход, и вероятно ще бъдат водени от изолирани и/или специфични нужди на контрагентите, и чиято честота може да е непостоянна.
- обемът на използване на тези техники с оглед оптимизиране на приходите (отбелязан с „Оптимиз. на приходите“) е вероятно да бъде засегнат надолу, когато лихвените проценти са ниски и нагоре, когато стават по-високи:
- когато се вземат предвид за управление на паричните средства в случай на важни движения при записване и обратно изкупуване, използването на споразумения за обратно повторно купуване и повторно купуване се колебае в зависимост от възникването на последните и очакваните проценти и следователно не отразяват адекватно постоянно променящия се обем на използване.

Освен това и при спазване на гореизложеното в случай на комбинирана употреба, даден субфонд, който показва постоянна употреба на дадена техника или инструмент, обикновено ги разглежда като част от постоянна програма и/или като компонент на процеса на управление на разполагането и ще има по-малка вероятност за колебания (макар че във всеки един момент субфондовете може да не разполагат с неизплатени сделки в счетоводните си книжа).

	Субфонд		Повт. купуване	Обратно повт. купуване	Заемане ценни кн.	TRS
1	Conservative	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
2	Balanced	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
3	Sustainable Growth	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
4	Diversified Income Best Select	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
5	Buy and Watch Income 06/2025	Приблизително	0-10%	0-10%	-	-
		Макс.	20%	20%	-	-
		Честота	Временно	Временно	-	-
		Цел на употребата	Упр. парични средства, доп. приход		-	-
6	Buy and Watch Income 07/2025	Приблизително	0-10%	0-10%	-	-
		Макс.	20%	20%	-	-
		Честота	Временно	Временно	-	-
		Цел на употребата	Упр. парични средства, доп. приход		-	-
7	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	Приблизително	0-10%	0-10%	-	-
		Макс.	20%	20%	-	-
		Честота	Временно	Временно	-	-
		Цел на употребата	Упр. парични средства, доп. приход		-	-
8	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	Приблизително	0-10%	0-10%	-	-
		Макс.	20%	20%	-	-
		Честота	Временно	Временно	-	-
		Цел на употребата	Упр. парични средства, доп. приход		-	-
9	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	Приблизително	0-10%	0-10%	-	-
		Макс.	20%	20%	-	-
		Честота	Временно	Временно	-	-
		Цел на употребата	Упр. парични средства, доп. приход		-	-
10	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	Приблизително	0-10%	0-10%	-	-
		Макс.	20%	20%	-	-
		Честота	Временно	Временно	-	-
		Цел на употребата	Упр. парични средства, доп. приход		-	-
11	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	Приблизително	-	-	-	10%
		Макс.	-	-	-	20%
		Честота	-	-	-	Временно
		Цел на употребата	-		-	EPM
12	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	Приблизително	0-10%	0-10%	-	5%
		Макс.	20%	20%		20%
		Честота	Временно	Временно	-	Временно
		Цел на употребата	Упр. парични средства, доп. приход	Упр. парични средства, доп. приход	-	EPM
13	Buy and Watch US High Yield	Приблизително	-	-	-	10%
		Макс.	-	-	-	20%

	Субфонд		Повт. купуване	Обратно повт. купуване	Заемане ценни кн.	TRS
	Opportunities 11/2025	Честота	-	-	-	Временно
		Цел на употребата	-		-	EPM
14	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	Приблизително	-	-	-	10%
		Макс.	-	-	-	20%
		Честота		-	-	Временно
		Цел на употребата	-		-	EPM
15	Buy and Watch Global Income 10/2025	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
16	Sustainable income 11/2027	Приблизително	0-10%	0-10%	-	0-10%
		Макс.	20%	20%	-	30%
		Честота	Временно	Временно	-	Временно
		Цел на употребата	Упр. парични средства, доп. приход		-	EPM
17	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2026	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
18	Buy and Watch Income 03/2028	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
19	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2028	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
20	Buy and Watch Income 06/2028	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
21	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 06/2028	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
22	Buy and Watch Income 11/2028	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
23	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 11/2028	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
24	Buy and Watch Income 03/2029	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-
25	Buy and Watch High Income Bond Opportunities 03/2029	Приблизително	-	-	-	-
		Макс.	-	-	-	-
		Честота	-	-	-	-
		Цел на употребата	-		-	-

*В този случай като процент от нетната стойност на актива на съответния субфонд.

ПРИЛОЖЕНИЕ V: ОПОВЕСТЯВАНИЯ, СВЪРЗАНИ С ESG

Образец за преддоговорно оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първа алинея от Регламент (ЕС) 2020/852

Име на продукта:
AMUNDI FUND SOLUTIONS - CONSERVATIVE

Идентификатор на юридическо лице:
2138004RMAVNJS9Z3637

Екологични и/или социални характеристики

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. В този Регламент не е определен списък със социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Този финансов продукт има ли устойчива инвестиционна цел?

- [ ] Да
- [x] Не

- [ ] Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел:** ___%
  - [ ] в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
  - [ ] в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
- [ ] Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел:** ___%

- [x] Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от _1_% от устойчивите инвестиции
  - [ ] с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
  - [x] с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
  - [ ] със социална цел
- [ ] Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**

Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.
Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ЕСК въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ЕСК, използван за определяне на резултата за ЕСК, е количествен резултат за ЕСК, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:
- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ЕСК от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени в глобален мащаб чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.
За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu.

Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.
Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

• Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).
Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

• Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- *Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:
• да има интензитет на CO2, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
• да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
• да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права,
• да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването.
Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- *Как устойчивите инвестиции се съгласуват с насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване.

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.

Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☐ Да,

☑ Не

Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: целта на този финансов продукт е да получи капиталова печалба и доход през препоръчителния период на владеене на активите чрез инвестиране в диверсифициран портфейл от допустими инструменти, описани по-долу.
Инвестиции: Подфондът инвестира предимно в ПКИ и ПКИПЦК от отворен тип, като се стреми към широк набор от инвестиционни стратегии. Също така, субфондът може да инвестира в акции и свързани с акции инструменти, в инструменти на Паричния пазар, в дългове и свързани с дългове инструменти (включително конвертируеми облигации и облигации с варанти), в депозити, предмет на поискване до 12 месеца и в сертификати с лихвени индекси.

Субфондът може да инвестира до 35% от активите си в акции (пряко или косвено чрез ПКИ и ПКИПЦК от отворен тип). Субфондът може да се стреми към експозиция на стоки и недвижими имоти чрез инвестиране в подходящи прехвърлими ценни книжа, индекси и други ликвидни финансови активи (пряко или косвено чрез ПКИПЦК или ПКИ от отворен тип). Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в подходящи сертификати със стокови индекси. Субфондът може също да инвестира в ПКИПЦК или ПКИ като следва алтернативни стратегии.
Бенчмарк: Подфондът се управлява активно. 75% от индекса Barclays Euro Aggregate/ 25% от индекса MSCI AC World служат като референтен бенчмарк за изчисляване и наблюдение на относителната Стойност под риск („VaR“) на Подфонда. Няма ограничения, свързани с този сравнителен показател, по отношение на състава на портфолиото, но се очаква степента на отклонение от индекса да бъде значителна. По-нататъшен процес на управление:
Субфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия. При инвестиране в мениджъри на трети страни той взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на факторите за устойчивост, стига да има налична информация, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта, като се има предвид, че методологията за оценка на ESG на Amundi, описана в този раздел, е разширена до всички основни ПКИПЦК и ПКИ.

Освен това общият резултат и рейтинг за ESG (A до G, както е описано подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта) за Подфонда (с помощта на претегления среден резултат за ESG на основните ПКИПЦК/ПКИ и други ценни книжа) се сравнява с рейтинга за ESG на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:
- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:
• 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
• 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.
Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции за устойчиви инвестиции с екологична цел, Подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (A, B или C от скала за оценка от A до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?

Няма поет минимален процент за Подфонда.

Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?

Продуктът разчита на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG.
Тези принципи се прилагат и за фондове, в които може да инвестира този продукт.

Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда, в съответствие със задължителните елементи на инвестиционната стратегия.
Освен това подфондът се ангажира да има минимум 1% устойчиви инвестиции, както е показано в таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други E/S характеристики (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съобразени с екологични или социални характеристики (#1) и действителния дял на устойчиви инвестиции (#1A).
Планираната част от други екологични инвестиции представлява минимум 1% (i) и може да се промени като действителните пропорции на обвързани с таксономията и/или социалното инвестиране.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

-оборота отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

-капиталовите разходи (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от

#1 Съобразени с характеристиките на E/S включват инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.
#2Други включват останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени нито с екологичните, нито със социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с характеристиките на E/S** обхваща:
- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
-Подкатегорията **№ 1B Други характеристики на E/S** обхващаща инвестициите, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

дружествата за инвестиране например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.

До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС.

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.
Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

** За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции*

Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности.

са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции за устойчиви инвестиции с екологична цел, както е посочено в това приложение, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.

Какви инвестиции са включени в „№ 2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти без рейтинг за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Инструменти без рейтинг може да включват и ценни книжа, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.

Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Няма

- ***Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?***

  Няма

- ***По какъв начин определеният индекс се различава от съответния обширен пазарен индекс?***

  Няма

- ***Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?***

  Няма

Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Образец за преддоговорно оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първа алинея от Регламент (ЕС) 2020/852

Име на продукта:
AMUNDI FUND SOLUTIONS - BALANCED

Идентификатор на юридическо лице:
213800VT7344LISUK668

Екологични и/или социални характеристики

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. В този Регламент не е определен списък със социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Този финансов продукт има ли устойчива инвестиционна цел?

☐ **Да** ☒ **Не**

☐ Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел:** ___%

- ☐ в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
- ☐ в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС

☐ Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ___%**

☒ Тя **популяризира екологичните/социалните (Е/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от 1 % от устойчивите инвестиции

- ☐ с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
- ☒ с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
- ☐ със социална цел

☐ Това популяризира Е/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**

Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.
Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ЕСК въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ЕСК, използван за определяне на резултата за ЕСК, е количествен резултат за ЕСК, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:
- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ЕСК от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени в глобален мащаб чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.
За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu.

- ***Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?***

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu.

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.
Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

- ***Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?***

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

• Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).
Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

• Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- *Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:
• да има интензитет на CO2, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
• да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
• да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права,
• да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването.
Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- *Как устойчивите инвестиции се съгласуват с насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване.

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.

Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☐ Да,

☑ Не

Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: целта на този финансов продукт е да получи капиталова печалба и доход през препоръчителния период на владеене на активите чрез инвестиране в диверсифициран портфейл от допустими инструменти, описани по-долу.
Инвестиции: Подфондът инвестира предимно в ПКИ и ПКИПЦК от отворен тип, като се стреми към широк набор от инвестиционни стратегии. Също така, субфондът може да инвестира в акции и свързани с акции инструменти, в инструменти на Паричния пазар, в дългове и свързани с дългове инструменти (включително конвертируеми облигации и облигации с варанти), в депозити, предмет на поискване до 12 месеца и в сертификати с лихвени индекси.

Субфондът може да инвестира до 65% от активите си в акции (пряко или косвено чрез ПКИ и ПКИПЦК от отворен тип). Субфондът може да се стреми към експозиция на стоки и недвижими имоти чрез инвестиране в подходящи прехвърлими ценни книжа, индекси и други ликвидни финансови активи (пряко или косвено чрез ПКИПЦК или ПКИ от отворен тип). Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в подходящи сертификати със стокови индекси. Субфондът може също да инвестира в ПКИПЦК или ПКИ като следва алтернативни стратегии.
Бенчмарк: Подфондът се управлява активно. 50% от индекса Bloomberg Barclays Global Aggregate / 50% от индекса MSCI AC World Index служи като референтен сравнителен показател за изчисляване и наблюдение на относителната Рискова стойност на субфонда. Няма ограничения, свързани с този сравнителен показател, по отношение на състава на портфолиото, но се очаква степента на отклонение от индекса да бъде значителна. По-нататъшен процес на управление:
Субфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия. При инвестиране в мениджъри на трети страни той взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на факторите за устойчивост, стига да има налична информация, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта, като се има предвид, че методологията за оценка на ESG на Amundi, описана в този раздел, е разширена до всички основни ПКИПЦК и ПКИ.

Освен това общият резултат и рейтинг за ESG (A до G, както е описано подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта) за Подфонда (с помощта на претегления среден резултат за ESG на основните ПКИПЦК/ПКИ и други ценни книжа) се сравнява с рейтинга за ESG на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:
- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:
• 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
• 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.
Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции за устойчиви инвестиции с екологична цел, Подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (A, B или C от скала за оценка от A до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?

Няма поет минимален процент за Подфонда.

Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?

Продуктът разчита на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG.
Тези принципи се прилагат и за фондове, в които може да инвестира този продукт.

Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда, в съответствие със задължителните елементи на инвестиционната стратегия.
Освен това подфондът се ангажира да има минимум 1% устойчиви инвестиции, както е показано в таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други E/S характеристики (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съобразени с екологични или социални характеристики (#1) и действителния дял на устойчиви инвестиции (#1A).
Планираната част от други екологични инвестиции представлява минимум 1% (i) и може да се промени като действителните пропорции на обвързани с таксономията и/или социалното инвестиране.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

-оборота отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

-капиталовите разходи (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от

#1 Съобразени с характеристиките на E/S включват инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.
#2Други включват останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени нито с екологичните, нито със социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с характеристиките на E/S** обхваща:
- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
-Подкатегорията **№ 1B Други характеристики на E/S** обхващаща инвестициите, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

дружествата за инвестиране например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.

До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС.

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.
Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

** За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции*

Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности.

са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 1% от устойчивите инвестиции за устойчиви инвестиции с екологична цел, както е посочено в това приложение, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.

Какви инвестиции са включени в „№ 2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти без рейтинг за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Инструменти без рейтинг може да включват и ценни книжа, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.

Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Няма

- ***Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?***

  Няма

- ***По какъв начин определеният индекс се различава от съответния обширен пазарен индекс?***

  Няма

- ***Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?***

  Няма

Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Образец за преддоговорно оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първа алинея от Регламент (ЕС) 2020/852

Име на продукта:
AMUNDI FUND SOLUTIONS - SUSTAINABLE GROWTH

Идентификатор на юридическо лице:
213800O8NTDM4INV7E95

Екологични и/или социални характеристики

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. В този Регламент не е определен списък със социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Този финансов продукт има ли устойчива инвестиционна цел?

☐ **Да** ☒ **Не**

☐ Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел:** ___%

- ☐ в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
- ☐ в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС

☐ Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ___%**

☒ Тя **популяризира екологичните/социалните (E/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от _5_% от устойчивите инвестиции

- ☐ с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
- ☒ с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
- ☐ със социална цел

☐ Това популяризира E/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**

Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.
Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ЕСК въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ЕСК, използван за определяне на резултата за ЕСК, е количествен резултат за ЕСК, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:
- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ЕСК от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени в глобален мащаб чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.
За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu.

Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.
Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

• Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).
Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

• Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- *Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:
• да има интензитет на CO2, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
• да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
• да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права,
• да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването.
Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- *Как устойчивите инвестиции се съгласуват с насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване.

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.

Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

☐ Да,

☑ Не

Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: целта на този финансов продукт е да получи капиталова печалба през препоръчителния период на владеене на активите чрез инвестиране в диверсифициран портфейл от допустими инструменти, описани по-долу.
Субфондът цели осигуряване на атрактивна регулирана според риска възвращаемост чрез експозиция към диверсифицирано портфолио от фондове, които инвестират в компании с фундаментални стойностни предложения и с добри профили по ЕСК или които демонстрират повишаване на своята оценка на ЕСК. Субфондът се характеризира с активно управлявано разпределение в широк и разнообразен набор от класове активи и мениджъри, с инвестиционна рамка, фокусирана върху активи и подбор на мениджъри, който се стреми да генерира дългосрочен растеж на капитала. Инвестиционният мениджър използва свой собствен икономически анализ с подход „от горе надолу“ за определяне на най-атрактивните видове активи и географски региони, а сред тях – оптималният подбор на мениджъри за спечелване на експозиция към тези класове активи.

Инвестиции: Подфондът инвестира предимно в ПКИ и ПКИПЦК от отворен тип, като се стреми към широк набор от инвестиционни стратегии. Също така, субфондът може да инвестира в акции и свързани с акции инструменти, в инструменти на Паричния пазар, в дългове и свързани с дългове инструменти (включително конвертируеми облигации и облигации с варанти), в депозити, предмет на поискване до 12 месеца и в сертификати с лихвени индекси.

Субфондът може да се стреми към експозиция на стоки и недвижими имоти чрез инвестиране в подходящи прехвърлими ценни книжа, индекси и други ликвидни финансови активи (пряко или косвено чрез ПКИПЦК или ПКИ от отворен тип). Субфондът може да инвестира до 20% от активите си в подходящи сертификати със стокови индекси. Субфондът може също да инвестира в ПКИПЦК или ПКИ като следва алтернативни стратегии.
Бенчмарк: Подфондът се управлява активно. 30% от индекса Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond / 70% от индекса MSCI AC World Index служи като референтен сравнителен показател за изчисляване и наблюдение на относителната Рискова стойност на субфонда. Няма ограничения, свързани с този сравнителен показател, по отношение на състава на портфолиото, но се очаква степента на отклонение от индекса да бъде значителна. По-нататъшен процес на управление:
Субфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес и взема предвид основните неблагоприятни въздействия. При инвестиране в мениджъри на трети страни той взема предвид основните неблагоприятни въздействия от инвестиционните решения по отношение на факторите за устойчивост, стига да има налична информация, както е посочено по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта, като се има предвид, че методологията за оценка на ESG на Amundi, описана в този раздел, е разширена до всички основни ПКИПЦК и ПКИ. Стратегията за устойчиви инвестиции на Подфонда се основава на три теми за разпределение:
- Лидери по отношение на ESG: ПКИПЦК/ПКИ, които използват най-добрия в своя клас

скрининг във връзка с ESG
- Подобряващи се по отношение на ESG – активно управлявани ПКИПЦК/ПКИ, които се стремят да доставят „алфа“, като заемат експозиция към дружества, които са възприели или ще възприемат положителна траектория на ESG в своя бизнес
- Устойчиви фондове: други активно управлявани ПКИПЦК/ПКИ (съгласно член 8 или член 9 от Регламента относно оповестяването на информация), които се стремят към дългосрочен устойчив капиталов растеж. Освен това общият резултат и рейтинг за ESG (A до G, както е описано подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта) за Подфонда (с помощта на претегления среден резултат за ESG на основните ПКИПЦК/ПКИ и други ценни книжа) се сравнява с рейтинга за ESG на неговата инвестиционна съвкупност.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:
- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:
• 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
• 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.
Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции за устойчиви инвестиции с екологична цел, Подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (A, B или C от скала за оценка от A до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

- ***Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?***

Няма поет минимален процент за Подфонда.

- ***Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?***

Продуктът разчита на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG.
Тези принципи се прилагат и за фондове, в които може да инвестира този продукт.

Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда, в съответствие със задължителните елементи на инвестиционната стратегия.
Освен това субфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други E/S характеристики (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съобразени с екологични или социални характеристики (#1) и действителния дял на устойчиви инвестиции (#1A).
Планираната част от други екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени като действителните пропорции на обвързани с таксономията и/или социалното инвестиране.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

-оборота отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

-капиталовите разходи (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от дружествата за инвестиране например за преминаване към зелена икономика.

- оперативните разходи (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

#1 Съобразени с характеристиките на E/S включват инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.
#2Други включват останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени нито с екологичните, нито със социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с характеристиките на E/S** обхваща:
- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
-Подкатегорията **№ 1B Други характеристики на E/S** обхващаща инвестициите, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

- ***Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?***

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.

До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС.

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.

Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

** За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции*

Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности.

са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции за устойчиви инвестиции с екологична цел, както е посочено в това приложение, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.

Какви инвестиции са включени в „№ 2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти без рейтинг за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Инструменти без рейтинг може да включват и ценни книжа, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.

Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

- ***Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?***

- ***По какъв начин определеният индекс се различава от съответния обширен пазарен индекс?***

- ***Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?***

Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

Образец за преддоговорно оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първа алинея от Регламент (ЕС) 2020/852

Име на продукта:
РЕШЕНИЯ НА AMUNDI FUND – SUSTAINABLE INCOME 11/2027

Идентификатор на юридическо лице:
213800CZB11YS88HR140

Екологични и/или социални характеристики

Устойчивата инвестиция означава инвестиция в стопанска дейност, която допринася за постигане на екологична или социална цел, при условие че инвестицията не засяга значително постигането на екологична или социална цел, а дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики.

Таксономията на ЕС е система за класифициране, определена в Регламент (ЕС) 2020/852, за установяване на списък с **екологично устойчивите икономически дейности**. В този Регламент не е определен списък със социално устойчивите икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат съгласувани с таксономията или не.

Този финансов продукт има ли устойчива инвестиционна цел?

☐ **Да** ☒ **Не**

☐ Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции с екологична цел:** ___%

- ☐ в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
- ☐ в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС

☐ Това ще направи минимум **устойчиви инвестиции със социална цел: ___%**

☒ Тя **популяризира екологичните/социалните (Е/S) характеристики** и въпреки че няма за цел устойчива инвестиция, тя ще има минимален дял от _5_% от устойчивите инвестиции

- ☐ с екологична цел в икономически дейности, които се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
- ☒ с екологична цел в икономически дейности, които не се квалифицират като екологично устойчиви съгласно таксономията на ЕС
- ☐ със социална цел

☐ Това популяризира Е/S характеристиките, но **няма да направи никакви устойчиви инвестиции**

Какви екологични и/или социални характеристики се популяризират от този финансов продукт?

Подфондът популяризира екологичните и/или социалните характеристики, като цели да има по-висок резултат за ESG от този на сферата на инвестиране. При определяне на резултата за ESG на подфонда и на сферата на инвестиране постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. Не е определен референтен индекс за ESG.

Индикаторите за устойчивост измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.

Какви показатели за устойчивост се използват за измерване на постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?

Използваният индикатор за устойчивост е резултатът за ESG на Подфонда, който се измерва спрямо резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.
Amundi е разработил свой собствен процес за определяне на рейтинг за ЕСК въз основа на подхода „Най-добър в своя клас“. Рейтингите, адаптирани към всеки сектор на дейност, имат за цел да оценят динамиката, при която функционират компаниите.

Рейтингът на Amundi за ЕСК, използван за определяне на резултата за ЕСК, е количествен резултат за ЕСК, представен в седем класа в диапазона от A (най-добри резултати в сферата) до G (най-лоши). В скалата на Amundi за рейтинг за ESG ценните книжа, принадлежащи на списъка с изключения, съответстват на G. За корпоративни емитенти постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват глобално и на съответното ниво на критерии чрез сравнение със средните постигнати резултати в отрасъла чрез комбинацията от трите измерения на ESG:
- Екологично измерение: изследва способността на емитентите да контролират своето пряко и косвено екологично въздействие, като ограничават своята консумация на енергия, намаляват емисиите си на парникови газове, борят се срещу изчерпването на ресурсите и опазват биоразнообразието.
- Социално измерение: измерва как емитентът функционира по отношение на две различни концепции: стратегията на емитента за развитие на неговия човешки капитал и зачитането на човешките права като цяло;
- Управленско измерение: Така се оценява способността на издателя да осигури основата за ефективна корпоративна управленска рамка и да генерира стойност в дългосрочен план.

В методологията, прилагана при рейтинга за ЕСК от Amundi, се използват 38 критерия, които са или генерични (общи за всички компании, независимо от тяхната дейност), или специфични за сектора, претеглени според сектора и разгледани по отношение на въздействието им върху репутацията, оперативната ефективност и разпоредбите по отношение на даден издател. Рейтингите за ESG на Amundi вероятно ще бъдат изразени в глобален мащаб чрез трите измерения на E, S и G или поотделно върху всеки екологичен или социален фактор.
За повече информация относно резултатите и критериите за ESG вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu.

Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да произвежда и как устойчивото инвестиране допринася за тези цели?

Целите на устойчивите инвестиции са да се инвестира в дружества за инвестиране, които се стремят да отговарят на два критерия:

1) да се спазват най-добрите екологични и социални практики; и

2) да се избягва изработването на продукти или предоставянето на услуги, които вредят на околната среда и на обществото.

За да може дружеството за инвестиране да бъде счетено за допринасящо за горепосочената цел, то трябва да бъде „най-добър изпълнител“ в рамките на своя сектор на дейност за поне един от своите материални екологични или социални фактори.

Определението за „най-добър изпълнител“ се основава на собствената методология за ESG на Amundi, чиято цел е да измери постигнатите резултати във връзка с ESG на дадено дружество за инвестиране. За да бъде счетено за „най-добър изпълнител“, дружеството за инвестиране трябва да изпълнява най-добрите три основни рейтинга (A, B или C от скала за оценка от A до G) в рамките на своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор. Материалните екологични и социални фактори се идентифицират на ниво сектор. Идентифицирането на материалните фактори се базира на рамката на Amundi за анализ на ESG, която комбинира нефинансови данни и качествен анализ на свързаните теми за сектора и устойчивостта. Факторите, идентифицирани като материални, водят до принос от повече от 10% към общия резултат за ESG. Например за енергийния сектор материални фактори са: емисии и енергия, биоразнообразие и замърсяване, здраве и сигурност, местни общности и човешки права. За по-пълен общ преглед на секторите и факторите вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu.

За да допринесе за горните цели, дружеството за инвестиране не трябва да има значителна експозиция към дейности (например тютюн, оръжия, хазарт, въглища, авиация, производство на месо, производство на торове и пестициди, производство на пластмаси за еднократна употреба), които не са съвместими с тези критерии.
Устойчивият характер на дадена инвестиция се оценява на нивото на дружеството за инвестиране.

Основните неблагоприятни въздействия са най-значителните негативни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, свързани с екологичните, социалните и служебните въпроси, със зачитането на човешките права, с въпросите, свързани с противодействието на корупцията и противодействието на подкупите.

Как устойчивите инвестиции, които финансовият продукт частично възнамерява да направи, да не нанесат значителни вреди на никоя екологична или социална устойчива инвестиционна цел?

За да се гарантира, че устойчивите инвестиции не нанасят значителни вреди („DNSH“), Amundi използва два филтъра:

• Първият тестов филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни (напр. интензитет на GHG на дружествата за инвестиране) чрез комбинация от индикатори (напр. въглероден интензитет) и специфични прагове или правила (напр. дали въглеродният интензитет на дружеството за инвестиране не принадлежи към последния децил на сектора).
Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

• Освен конкретните фактори за устойчивост на индикаторите за основни неблагоприятни въздействия, обхванати в първия филтър, Amundi дефинира втори филтър, който не взема предвид задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия, посочени по-горе, за да се потвърди, че компанията не се е справила по-лошо от обща екологична или социална гледна точка в сравнение с други компании в своя сектор, които съответстват на екологичен или социален резултат, по-голям или равен на E, като се използва рейтингът за ESG на Amundi.

- *Как се вземат предвид индикаторите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Индикаторите за неблагоприятни въздействия са взети предвид, както е описано по-горе в първия филтър за незначителни вреди (DNSH):

Първият филтър за DNSH разчита на мониторинга на задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия в приложение 1, таблица 1 на RTS, където са налични стабилни данни чрез комбинацията от следните индикатори и специфични прагове или правила:
• да има интензитет на CO2, който не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор (важи само за сектори с висок интензитет), и
• да има разнообразие на Борда на директорите, което не принадлежи на последния децил в сравнение с други компании в съответния сектор, и
• да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с работните условия и човешките права,
• да бъдат изчистени всички противоречия във връзка с биологичното разнообразие и замърсяването.
Amundi вече разглежда специфичните основни неблагоприятни въздействия в политиката си на изключване като част от Отговорната инвестиционна политика на Amundi. Тези изключения, които се прилагат за описаните по-горе тестове, обхващат следните теми: изключения за противоречиви оръжия, нарушения на принципите на Глобалния договор на ООН, въглища и тютюн.

- *Как устойчивите инвестиции се съгласуват с насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Подробности:*

Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека са интегрирани в нашата методология за оценка на ESG. Нашият собствен инструмент за оценка на ESG оценява емитентите, използвайки наличните данни от нашите доставчици на данни. Например моделът има специални критерии, наречени „Участие на общността и правата на човека“, които се прилагат към всички сектори в допълнение към други критерии, свързани с правата на човека, включително социално отговорни вериги на доставка, работни условия и трудови взаимоотношения. Освен това ние извършваме мониторинг за противоречия минимум на всеки три месеца, което включва компании, идентифицирани за нарушения на правата на човека. Когато възникнат противоречия, анализаторите ще оценят ситуацията и ще приложат резултат към противоречието (като използват нашата собствена методология за оценка) и ще определят най-добрия начин на действие. Резултатите за противоречията се актуализират на всеки три месеца, за да се проследят усилията за тенденции и възстановяване.

Таксономията на ЕС определя принцип на „ненанасяне на значителни вреди“, като обвързаните с таксономията инвестиции не трябва значително да вредят на целите на таксономията на ЕС и са придружени от специфични критерии на ЕС.

Принципът за „ненанасяне на значителни вреди“ се прилага само за тези инвестиции, които са в основата на финансовия продукт и които са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности. Инвестициите в основата на останалата част от този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също не трябва да вредят значително на екологичните или социалните цели.

Дали този финансов продукт взема предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивост?

X Да, Подфондът взема под внимание всички задължителни основни неблагоприятни въздействия съгласно приложение 1, таблица 1 от RTS, приложими към стратегията на Подфонда, и разчита на комбинация от политики за изключване (нормативни и секторни), интеграция на рейтинг за ESG в инвестиционния процес и подходи за ангажиране и гласуване:

- изключване: Amundi разполага с дефинирани нормативни, базирани на дейности и базирани на сектори правила за изключване, които обхващат някои от основните индикатори за устойчивост на неблагоприятни въздействия, изброени в Регламента относно оповестяването на информация.
- интегриране на факторите за ESG: Amundi е приела минималните стандарти за интегриране на ESG, прилагани по подразбиране към техните активно управлявани фондове от отворен тип (с изключение на емитентите с рейтинг G и по-добре претеглените средни резултати за ESG, по-високи от приложимия бенчмарк). 38-те критерия, използвани в подхода за определяне на рейтинг за ESG на Amundi, също са предназначени да вземат предвид ключовите въздействия върху факторите на устойчивост, както и качеството на предприятото смекчаване, което също се взема предвид в това отношение.
- Ангажиране: Ангажирането е продължителен и ориентиран към целта процес, насочен към повлияване на дейностите или поведението на дружествата за инвестиране. Целта на дейностите за ангажираност може да спада към две категории: да се ангажира емитент за подобряване на начина, по който той интегрира екологичното и социалното измерение, или да се ангажира емитент за подобряване на неговото екологично въздействие, социално въздействие и въздействие, свързано с правата на човека или други въпроси, свързани с устойчивостта, които са от съществено значение за обществото и глобалната икономика.
- Гласуване: Политиката за гласуване на Amundi отговаря на цялостен анализ на всички дългосрочни въпроси, които могат да повлияят на създаването на стойност, включително материални въпроси във връзка с ESG. За повече информация вижте политиката за гласуване на Amundi.
- Мониторинг за противоречия: Amundi разработи система за проследяване на противоречия, която разчита на три външни доставчика на данни за систематично проследяване на противоречията и тяхното ниво на сериозност. След това този количествен подход се обогатява с по-задълбочена оценка на всяко сериозно противоречие, извършвана от анализатори на ESG, и периодичен преглед на неговата еволюция. Този подход се прилага към всички фондове на Amundi.

За всякакви показания за това как се използват задължителните индикатори за основни неблагоприятни въздействия вижте Регулаторната декларация за ESG на Amundi, налична на адрес www.amundi.lu.

☐ Не

Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Цел: целта на този финансов продукт е постигане на доход, а като второстепенна цел – да увеличава капитала през препоръчителния период на владеене на активи чрез инвестиране основно в диверсифициран портфейл от:
– Дългови и свързани с дълг инструменти от инвестиционен клас, емитирани от която и да е компания, правителство, наднационални органи, местни власти или международни публични органи по целия свят; и
– Деноминирани в евро инструменти на паричния пазар и в парични инструменти.

Субфондът може да инвестира до 47,5% от своите активи в ценни книжа и свързани с тях инструменти, издадени от която и да е компания по света.
Субфондът може също да инвестира до 25% от активите си комбинирано в дългови и свързани с дълг инструменти на нововъзникващи пазари, както и в дългови и свързани с дълг инструменти от субинвестиционен клас, емитирани от компании, правителства, наднационални органи, местни власти или международни публични органи по целия свят.
Инвестициите на Подфонда може да включват, но не са ограничени до, подчинени облигации, приоритетни облигации, привилегировани ценни книжа и конвертируеми ценни книжа.
Инвестициите на Подфонда може да включват условно конвертируеми облигации и корпоративни хибридни облигации до 5% от активите му комбинирано.
Субфондът може да се стреми към експозиция до 10% от активите си на стоки и до 10% от активите си в недвижими имоти чрез инвестиране в подходящи прехвърлими ценни книжа, индекси и други ликвидни финансови активи (пряко или косвено чрез ПКИПЦК или ПКИ от отворен тип).
Падежът на определени облигации в Подфонда може да надвишава датата на падеж на Подфонда. В зависимост от пазарната ситуация преди датата на падеж на Подфонда съществува риск тези облигации с падежи, надвишаващи падежа на Подфонда, да трябва да бъдат продадени на намалена цена или дори някои от тези облигации да не могат да бъдат продадени преди датата на падеж на Подфонда.
Субфондът използва деривативи за намаляване на различни рискове, за ефективно управление на портфейла и като начин за получаване на експозиция към различни активи, пазари, приходни потоци или други инвестиционни възможности.
Субфондът ще цели да постигне широка диверсификация до датата на падеж.
Бенчмарк: Подфондът се управлява активно, не се управлява по отношение на бенчмарк и не е определил референтен бенчмарк за целите на Регламента относно оповестяването на информация.

Подфондът интегрира факторите за устойчивост в инвестиционния си процес, както е описано по-подробно в раздел „Устойчиво инвестиране“ на Проспекта. Освен това подфондът се стреми да постигне ESG оценка на портфолиото си по-голяма от тази на своята инвестиционна вселена. При определяне на резултата за ESG на Подфонда и на инвестиционната съвкупност постигнатите резултати по отношение на ESG се оценяват чрез сравняване на средните постигнати резултати на дадена облигация спрямо постиженията в бранша на нейния емитент във връзка с всяка от трите ESG характеристики на екологичното, социалното и корпоративното управление. При избора на финансови инструменти чрез използването на методологията за определяне на рейтинг за ESG на Amundi се вземат предвид основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, в съответствие с характера на Подфонда.
Първоначалният период на записване за Подфонда ще приключи на 25 ноември 2021 г.
Падежът на Подфонда е на 27 декември 2027 г. („Датата на падеж“), когато Подфондът ще бъде ликвидиран и нетните постъпления от ликвидацията ще бъдат разпределени между акционерите.

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори като инвестиционни цели и толеранс на риска.

Какви са свързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестициите за постигане на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от този финансов продукт?

Всички ценни книжа, държани в подфонда, подлежат на критериите за ESG. Това се постига чрез използването на собствената методология на Amundi и/или информация за ESG на трети страни.

Подфондът първо прилага политиката за изключване на Amundi, включваща следните правила:
- законови изключения относно противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни бомби, химически оръжия, биологични оръжия и оръжия с обеднен уран и др.);
- компании, които сериозно и многократно нарушават един или няколко от 10-те принципа на Global Compact, без достоверни корективни мерки;
- секторните изключения на групата Amundi относно въглищата и тютюна (подробности за тази политика са налични в Отговорната инвестиционна политика на Amundi, достъпна на уеб сайта www.amundi.lu).

Подфондът като обвързващ елемент цели да има по-висок резултат за ESG от резултата за ESG на инвестиционната съвкупност.

Критериите за ESG на Подфонда се прилагат за поне:
• 90% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в развити държави; дългови ценни книжа, инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг от инвестиционен клас; и суверенен дълг, издаден от развитите държави;
• 75% от акциите, издадени от големи компании за капитализация в държави с нововъзникващи пазари; акции, издадени от компании с малка и средна капитализация във всяка държава; дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар с кредитен рейтинг за висока доходност; и суверенен дълг, издаден от държави с нововъзникващи пазари.

Въпреки това инвеститорите следва да обърнат внимание, че може да не е практически възможно да се извърши анализ на ESG в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои схеми за колективно инвестиране, по същите стандарти, както при другите инвестиции. Методологията за изчисляване на ESG няма да включва тези ценни книжа, които нямат рейтинг за ESG, нито пари в брой, в близост до парични средства, някои деривати и някои колективни инвестиционни схеми.
Освен това, като се има предвид минималният ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции за устойчиви инвестиции с екологична цел, Подфондът инвестира в дружества за инвестиране, считани за „най-добри изпълнители“, когато се възползват от най-добрата оценка в топ три (A, B или C от скала за оценка от A до G) в своя сектор за поне един материален екологичен или социален фактор.

Добрите управленски практики включват структури за управление на звука, отношения между служителите, възнаграждение на персонала и спазване на данъчното облагане.

Какъв е поетият минимален процент за намаляване на обхвата на инвестициите, които се вземат предвид преди прилагането на тази инвестиционна стратегия?

Няма поет минимален процент за Подфонда.

Каква е политиката за оценка на добрите управленски практики на дружествата за инвестиране?

Ние разчитаме на методологията за оценка на ESG на Amundi. Оценката на ESG на Amundi се базира на рамка за собствен анализ на ESG, която взема предвид 38 общи и специфични за сектора критерии, включително критериите за управление. В управленското измерение ние оценяваме способността на емитента да осигури ефективна корпоративна управленска рамка, която да гарантира, че той ще изпълни дългосрочните си цели (напр. гарантиране на стойността на емитента в дългосрочен план). Разглежданите подкритерии за управление са: структура на борда, одит и контрол, възнаграждение, права на акционерите, етика, данъчни практики и стратегия за ESG
Скалата за рейтинг за ESG на Amundi съдържа седем класа в диапазон от A до G, където A е най-добрият, а G – най-лошият рейтинг. Компаниите с рейтинг G не се допускат в нашата сфера на инвестиране.

Какво е разпределението на активите, планирано за този финансов продукт?

Разпределението на активите описва дяла на инвестициите в конкретни активи.

Най-малко 75% от инвестициите на подфонда ще бъдат използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда, в съответствие със задължителните елементи на инвестиционната стратегия.
Освен това субфондът се ангажира да има минимум 5% устойчиви инвестиции в съответствие с таблицата по-долу. Инвестициите, съобразени с други E/S характеристики (#1B), ще представляват разликата между действителния дял на инвестициите, съобразени с екологични или социални характеристики (#1) и действителния дял на устойчиви инвестиции (#1A).
Планираната част от други екологични инвестиции представлява минимум 5% (i) и може да се промени като действителните пропорции на обвързани с таксономията и/или социалното инвестиране.

Дейностите, обвързани с таксономията, се изразяват като дял от:

-оборота отразяващ дела на приходите от екологични дейности на дружествата за инвестиране

-капиталовите разходи (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от

#1 Съобразени с характеристиките на E/S включват инвестициите на финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт.
#2Други включват останалите инвестиции на финансовия продукт, които не са съобразени нито с екологичните, нито със социалните характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.

Категорията **#1 Съобразени с характеристиките на E/S** обхваща:
- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхващаща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
-Подкатегорията **№ 1B Други характеристики на E/S** обхващаща инвестициите, съобразени с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

дружествата за инвестиране например за преминаване към зелена икономика.

- **оперативните разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на дружествата за инвестиране.

Как използването на деривати постига екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Дериватите не се използват за постигане на екологичните и социалните характеристики, популяризирани от подфонда.

До каква минимална степен са устойчивите инвестиции с екологична цел съобразени с таксономията на ЕС?

Към момента подфондът няма минимален ангажимент за устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразени с таксономията на ЕС.

Активирането на дейности директно позволява на други дейности да имат значителен принос за екологична цел.
Преходните дейности са дейности, при които все още не са налични алтернативи за ниски въглеродни емисии, но сред другите те притежават нива на емисии на парникови газове, съответстващи на най-добрите резултати.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които съответстват на таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методология за определяне на съответствието с таксономията на суверенните облигации*, първата графика показва съответствието с таксономията във връзка с всички инвестиции на финансовия продукт, включително суверенните облигации, докато втората графика показва съответствието с таксономията само по отношение на инвестициите във финансовия продукт, различни от суверенните облигации.

** За целите на тези графики „суверенните облигации“ се състоят от всички суверенни експозиции*

Какъв е минималният дял на инвестициите в преходни и активиращи дейности?

Подфондът няма минимален дял на инвестиране в преходни или активиращи дейности.

са устойчиви инвестиции с екологична цел, която **не взема предвид критериите** за екологично устойчиви икономически дейности съгласно таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са в съответствие с таксономията на ЕС?

Подфондът ще има минимален ангажимент от 5% от устойчивите инвестиции за устойчиви инвестиции с екологична цел, както е посочено в това приложение, като няма да се ангажира с тяхното съответствие с таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Подфондът няма минимално определен минимален дял.

Какви инвестиции са включени в „№ 2 Други“, каква е целта им и дали има някакви минимални екологични или социални предпазни мерки?

В „#2 Други“ са включени парични средства и инструменти без рейтинг за целите на управлението на риска от ликвидност и портфейла. Инструменти без рейтинг може да включват и ценни книжа, за които данните, необходими за измерване на добиването на екологични или социални характеристики, не са налични.

Дали конкретен индекс е определен като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които популяризира?

Референтните бенчмаркове са индекси за измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социалните характеристики, които популяризира.

Този подфонд няма определен конкретен индекс като референтен бенчмарк, за да се определи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните, или социалните характеристики, които популяризира.

Как референтният бенчмарк непрекъснато съответства на всяка от екологичните или социалните характеристики, популяризирани от финансовия продукт?

Няма

- ***Как да се осигури съответствие на инвестиционната стратегия с методологията на индекса на постоянна база?***

  Няма

- ***По какъв начин определеният индекс се различава от съответния обширен пазарен индекс?***

- ***Къде може да се намери методологията, използвана за изчисляването на определения индекс?***

Къде мога да намеря повече конкретна информация за продукта онлайн?

Повече конкретна информация за продукта можете да намерите на уеб сайта:
www.amundi.lu

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНСТРУМЕНТИ

– **Нареждания за записване, повторно купуване и обратно изкупуване, както и изплащания на доходи от повторни купувания и обратни изкупувания**
(Директива (ЕС) 2019/1160, чл. 1 (4), заменящ чл. 92, т. 1 (а) и (б))

Акционерите, инвестиращи чрез дистрибутор, агент или друг посредник, трябва да подават всички искания за сделки чрез своя посредник.

За инвеститори, които осъществяват стопанска дейност директно с инвестиционното дружество с променлив капитал (ИДПК), подробна информация относно нарежданията за записване, повторно купуване и обратно изкупуване, както и относно изплащанията на доходи от повторни купувания и обратни изкупувания, можете да намерите в проспекта.

Допълнителна информация е налична в проспекта, който е достъпен на адрес: www.amundi.lu/amundi- funds

– **Права на инвеститора**
(Директива (ЕС) 2019/1160, чл. 1 (4), заменящ чл. 92, т. 1 (в))

Всички инвеститори се възползват от равнопоставено отношение без преференции и без предоставяне на специфични икономически облаги на отделни инвеститори или групи инвеститори.

На общи събрания на ИДПК всеки Притежател на дялове има право на един глас за всеки притежаван цял Дял. Притежател на дялове на всеки конкретен Субфонд или Клас ще има право, на всяко отделно събрание на Притежателите на дялове на този Субфонд или Клас, на един глас за всеки притежаван цял Дял на този Субфонд или Клас. В случай на съвместно притежание, само първият цитиран Притежател на дялове може да гласува.

ИДПК насочва вниманието на инвеститорите към факта, че всеки инвеститор ще може само изцяло да упражнява инвеститорските си права директно към ИДПК, особено правото да участва в общото събрание на притежателите на дялове, ако се е регистрирал сам и от свое име в регистъра на притежателите на дялове в ИДПК. В случаите, когато инвеститорът инвестира в ИДПК чрез посредник, който инвестира в ИДПК от свое име, но за сметка на инвеститора, инвеститорът не винаги ще може директно да упражнява някои права на притежател на дялове в ИДПК. Съветваме инвеститорите да се консултират относно правата си.

Допълнителна информация е налична в проспекта, който е достъпен на адрес:

www.amundi.lu/amundi- funds

Резюме на правата на инвеститора съгласно чл. 4 (3) от Регламента относно трансграничната дистрибуция на фондове е също налично тук: https://about.amundi.com/Metanav- Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation

– **Отговор на оплаквания**
(Директива (ЕС) 2019/1160, чл. 1 (4), заменящ чл. 92, т. 1 (в))

Акционерите, инвестиращи чрез дистрибутор, агент или друг посредник, които искат да подадат оплакване, свързано с работата на фонда, трябва да се свържат със своя посредник.

Всяко лице, което желае да получи повече информация относно ИДПК или да подаде оплакване относно работата на ИДПК, трябва да се свърже със служителя по съответствието на Amundi Luxembourg S.A., 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Управляващото дружество е създало политика за обработване на оплаквания от клиенти, която може да бъде намерена на адрес https://www.amundi.lu/professional/Common-Content/Juridique-Compliance/Informations- reglementaires/Amundi-Lux-Docs-dedies/Amundi-Luxembourg.

– **Наличност на информация и документи за фонда**
(Директива (ЕС) 2019/1160, чл. 1 (4), заменящ чл. 92, т. 1 (г))

Акционерите, инвестиращи чрез дистрибутор, агент или друг посредник, могат също да подават заявки за информация и документация чрез своя посредник.

Копия на Устава, текущия Проспект и последните финансови отчети ще бъдат изпратени безплатно на всеки акционер с предпочитание за електронно изпращане, като копията могат да бъдат получени безплатно от всяко лице в седалището на ИДПК.

Те са налични – заедно с най-новия наличен ДКИ и най-новите цени за емисия, продажба, повторно купуване или обратно изкупуване на дяловете, онлайн на адрес: www.amundi.lu/amundi-funds