

SGAM Fund – EQUITIES INDIA

Podsklad Sklada SGAM, investicijske družbe s spremenljivim kapitalom (Société d'Investissement a Capital Variable – SICAV) s sedežem v Luksemburgu.

IZVLEČEK PROSPEKTA

April 2011

Izvleček prospekta vsebuje izbrane informacije o Skladu in ustreznem podskladu. Če potrebujete popolne informacije o Skladu, provizijah in stroških, tveganjih, ki so povezana z naložbami v Sklad, in drugih pomembnih zadevah, vam močno priporočamo, da pred naložbo pregledate celoten prospekt in najnovejša letna in polletna poročila Sklada.

Ta izvleček prospekta vsebuje sklicevanje na celoten prospekt in periodična poročila Sklada, ki skladno s tem pravno tvorijo njegov sestavni del, poleg tega pa se šteje, da vlagatelj z vsakim vložkom sprejme njihovo vsebino. Celoten prospekt in periodična poročila Sklada lahko brezplačno zahtevate na okencu Sklada (16, boulevard Royal, L-2449 Luksemburg) ali skrbniške banke (11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luksemburg) ali pri kateremkoli distributerju.

Opredeljeni izrazi, ki se uporabljajo v tem izvlečku, imajo enak pomen kot v celotnem prospektu, razen če je v izvlečku to drugače določeno. Angleška različica tega izvlečka prospekta ima prednost pred njegovim prevodom.

I. SPLOŠNE INFORMACIJE

Pravna oblika Sklada:	Sklad SGAM Fund, investicijska družba s spremenljivim kapitalom (SICAV) z več podskladi, je bil ustanovljen 22. maja 1987 v Luksemburgu in je registriran v skladu s I. delom luksemburškega zakona z dne 20. decembra 2002 o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje. Investicijska družba je ustanovljena za neomejeno obdobje.
Nadzorni organ:	Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu)
Države, v katerih je Sklad registriran:	Na dan izdaje tega prospekta je imel Sklad (v nekaterih pravnih sistemih pa samo nekateri podskladi ali razredi delnic) dovoljenje za javno ali omejeno ponujanje v državah, ki so navedene v letnem poročilu.
Ustanovitelj:	Amundi
Družba za upravljanje:	Amundi Luxembourg S.A.
Globalni distributer:	Amundi
Upravljavalec naložb:	Amundi
Upravitelj podsklada:	Amundi Singapore Limited
Svetovalec za naložbe:	SBI Funds Management Private Limited
Skrbniška banka in plačilni agent:	Société Générale Bank & Trust, Luksemburg
Agent za registracije:	European Fund Services S.A.
Administrativni, korporativni in domicilni agent:	Société Générale Securities Services Luxembourg
Revizor:	PricewaterhouseCoopers, Luksemburg
Datum začetka poslovanja podsklada SGAM Fund/Equities India:	28. februar 2006 (datum prve čiste vrednosti sredstev)

Ta podsklad vsebuje 15 razredov delnic. Informacije o naložbenem profilu vlagateljev in najnižjem vložku za posamezen razred delnic so podane v naslednji preglednici.

Razred	Upravičeni vlagatelji	Najnižji začetni vpis	Najnižji poznejši vpis	Najnižji odkup	Najnižje število delnic, ki jih mora imeti vlagatelj	Upravljalvska provizija (do)
Razred A-AE-AD-AG-AZ	fizične ali pravne osebe	1 delnica	poljubno število ali znesek	ni določeno	ni določeno	do 2,00%
Razred B-BD	institucionalni vlagatelji	3.000.000* EUR/USD	poljubno število ali znesek	ni določeno	ni določeno	do 0,80%
Razred F	fizične ali pravne osebe	1 delnica	poljubno število ali znesek	ni določeno	ni določeno	do 2,00%
Razred J	skladi, ki jih izbere Sklad, in italijanski GPF	1 delnica	poljubno število ali znesek	ni določeno	ni določeno	do 0,80%
Razred JX	pokojninski skladi v Južni Ameriki in skladi skladov na Japonskem	1 delnica	poljubno število ali znesek	ni določeno	ni določeno	do 0,80%
Razred O	upravitelji portfeljev ali skladi družb S2G in Amundi	1 delnica	poljubno število ali znesek	ni določeno	ni določeno	0,00%
Razred P-PD	fizične ali pravne osebe	500.000**EUR/USD	poljubno število ali znesek	ni določeno	ni določeno	do 1,50%
Razred X-XE	institucionalni vlagatelji	30.000.000 EUR/USD*	poljubno število ali znesek	ni določeno	30.000.000 EUR/USD*	0,00%

* ali ekvivalent v referenčni valuti podsklada

** ali 1.000.000 EUR/USD za dva podsklada (znesek je mogoče razdeliti med dva podsklada)

II. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Podsklad (denominiran v USD) skuša doseči dolgoročno kapitalsko rast, tako da vsaj 67 % skupnih sredstev vложи v delnice gospodarskih družb, ki imajo sedež in pretežen delež poslovnih dejavnosti v Indiji in so uvrščene na priznan organizirani trg v Indiji.

Podsklad lahko za namene varovanja pred tveganjem in učinkovitega upravljanja portfelja uporabi različne izvedene finančne instrumente, kot so termenske pogodbe, terminski posli, opcije, nakupni boni, zamenjave, opsijske zamenjave in zamenjave kreditnega tveganja, vendar v okviru omejitev, navedenih v dodatku A (Omejitve naložb) in dodatku B (Tehnike investiranja) k prospektu.

III. OCENA TVEGANOSTI PODSKLADA

Naložbe v podsklad predstavljajo določeno mero finančnega tveganja. Vrednost delnic in njihov donos se lahko zmanjšata, zato obstaja možnost, da se vlagateljem začetni vložek v podsklad ne bo povrnil. Vlagateljem svetujemo, da pred odločitvijo o naložbi pozorno preberejo razpravo o Naložbenih ciljih in politikah podsklada, ki je navedena v neskrajšani različici prospekta, in tudi poglavje Posebna tveganja in dejavniki tveganj v dodatku C prospekta, zlasti odstavek Indija. Stopnja tveganosti podskladov sklada SGAM se določi na podlagi nihanja njihove vrednosti v obdobju treh let (ali vsaj enega leta, če podatki o pretekli uspešnosti za triletno obdobje niso na voljo), pri čemer se upošteva tudi likvidnost trga in velikost podskladov. Pri podskladih, ki obstajajo manj kot eno leto, se stopnja tveganosti določi začasno.

Določenih je pet stopenj tveganosti, in sicer od najnižje »1« do najvišje »5«.

Zavoljo previdnosti so bili nekateri podskladi spričo posebnih tveganj, povezanih s trgi, na katere vlagajo, uvrščeni v kategorijo 5, čeprav njihova stopnja dejanskega nihanja vrednosti ustreza stopnji, ki je nižja od 5.

Skladno s temi pravili ima podsklad SGAM Fund/Equities India stopnjo tveganosti 5.

IV. DONOSNOST PODSKLADA

Več informacij o pretekli donosnosti vsakega razreda delnic podsklada naj vlagatelji poiščejo v dodatku F k celotnemu prospektu.

Vlagatelji se morajo tudi zavedati, da so podatki o pretekli donosnosti, ki so objavljeni v navedenem dodatku, zgolj informativne narave.

Pretekla donosnost podsklada ni nujno pokazatelj prihodnje donosnosti.

V. PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA

V preteklosti se je izkazalo, da je potencialni dolgoročni donos delnic boljši od donosa vrednostnih papirjev denarnega trga in obveznic. Vendar so kratkoročno bolj nestanovitne, kar pomeni, da lahko njihova vrednost zelo pade. Naložbe v lastniške vrednostne papirje so primerne za vlagatelje, ki jih zanima dolgoročna rast kapitala, vendar morajo biti hkrati pripravljeni prevzeti tudi višje tveganje, še posebno v krajših obdobjih.

VI. RAVNANJE Z DOBIČKOM

Podsklad izdaja delnice s kapitalizacijo in delnice z izplačilom dividend.

Pri delnicah s kapitalizacijo se kapitalski dobički in drugi dobički Sklada reinvestirajo, delničarjem pa se dividende praviloma ne izplačujejo.

Uprava lahko letni skupščini delničarjev vseeno predlaga izplačilo dividend, če meni, da je to v interesu delničarjev. V takem primeru se lahko – pod pogojem, da to izglasuje skupščina delničarjev – izplačajo gotovinske dividende iz čistega dobička iz investiranja in iz čistih kapitalskih dobičkov Sklada.

Pri delnicah z izplačilom dividend Sklad izplača dividende v denarju. O letnih dividendah glede takšnih delnic z izplačilom dividend se na letni skupščini delničarjev poroča posebej. Uprava lahko objavi tudi vmesne dividende.

VII. ZAMENJAVA DELNIC

Delničarji imajo pravico, da zahtevajo spremembo pravic, ki izhajajo iz vseh njihovih delnic ali deleža delnic, katerih imetniki so, in sicer z zamenjavo delnic v delnice drugega podsklada ali razreda, pod pogojem, da so delnice takega podsklada ali razreda že izdane.

Za zamenjavo se obračuna največ 1,50-odstotna provizija kateregakoli posrednika, za kar je potrebno predhodno soglasje uprave Sklada, ali distributerjev, ki se določi po stopnji, izračunani glede na ustrezno čisto vrednost sredstev zadevnih podskladov in/ali razredov.

V preglednici v poglavju IV. Vlaganje v Sklad v celotnem prospektu je podan pregled zamenjav, dovoljenih med različnimi razredi delnic.

VIII. PROVIZIJE IN STROŠKI PODSKLADA

1) PROVIZIJE IN STROŠKI, KI BREMENIJO DELNIČARJE:

Spodnje provizije in stroški se lahko delničarjem neposredno zaračunajo pri vpisu, odkupu ali zamenjavi delnic podsklada.

- Vstopna provizija (izražena v % emisijske cene):

- | | |
|---------------------|--------|
| ➤ Razred F | brez |
| ➤ Vsi drugi razredi | do 5 % |

- Odkupna provizija

brez

- Zamenjalna provizija

do 1,5 %

2) PROVIZIJE IN STROŠKI, KI BREMENIJO PODSKLAD:

Stroški so kriti iz sredstev podsklada oziroma razredov delnic. V celoti se odražajo v ceni delnice in se delničarjem ne zaračunavajo posebej.

- **Upravljalvska provizija** se zaračuna po stalni stopnji, izraženi v % sredstev podsklada (podrobnejše informacije o upravljalvskih provizijah po razredih delnic so na voljo v razdelku I. Splošne informacije).
- **Operativni in administrativni stroški** se zaračunajo neposredno podskladu (znesek je odvisen od stroškov, ki so se zaračunavali od začetka, in je izražen v % povprečnih čistih sredstev. Vpliv v tekočem letu ali prihodnjih letih je lahko večji ali manjši).
- **Distribucijska provizija** se za delnice razreda F zaračuna po stalni stopnji, izraženi v % sredstev podsklada.
 - Stopnja distribucijske provizije: 1,00 % na leto
- **Provizija za uspešnost** se izračunava na podlagi najvišje dosežene vrednosti, zaračunava se za vse razrede delnic razen razredov O, J, JX, X in XE, njen delež pa je odvisen od donosnosti sredstev:
 - Stopnja provizije za uspešnost: 15 %
 - Minimalna stopnja donosa: BSE 100 + 400 bazičnih točk (Bloombergova oznaka: BSE100 Index)

3) POROČANJE O STANJU NA DAN 31. MAJA 2010:

Ti podatki temeljijo na revidiranih podatkih za poslovno leto, ki se je začelo 1. junija 2009 in končalo 31. maja 2010.

Spremenijo se lahko vsako leto.

Za podsklade ali delnice, uvedene po 31. maju 2010, podatki niso na voljo.

- Provizije/stroški/TER:

Razred	Upravljavska provizija	Operativni in administrativni stroški*	TER brez provizije za uspešnost**	TER s provizijo za uspešnost***
Razred A	2,00 %	0,39 %	2,44 %	-
Razred AD	2,00 %	0,35 %	2,40 %	-
Razred AE	2,00 %	0,41 %	2,46 %	-
Razred AG	2,00 %	0,52 %	2,57 %	-
Razred AZ****	2,00 %	NP	1,45 %	-
Razred B	0,80 %	0,41 %	1,22 %	-
Razred BD	0,80 %	0,30 %	1,11 %	-
Razred F	2,00 %	0,41 %	3,46 %	-
Razred J	0,80 %	0,41 %	1,22 %	-
Razred JX	-	-	-	-
Razred O	-	-	-	-
Razred P	1,50 %	0,40 %	1,95 %	-
Razred PD	-	-	-	-
Razred X	-	-	-	-
Razred XE	-	-	-	-

* Operativni in administrativni stroški vključujejo administrativne provizije, provizije agenta za registracije, provizije skrbnika in plačilnega agenta ter druge operative provizije in stroške, razen transakcijskih provizij in mehkih provizij. Te provizije ne vključujejo davka »*taxe d'abonnement*«.

** TER brez provizije za uspešnost pomeni upravljavsko provizijo, povečano za letne operative in administrativne stroške ter izraženo v % povprečnih čistih sredstev, distribucijsko provizijo in davek »*taxe d'abonnement*«.

*** TER s provizijo za uspešnost pomeni upravljavsko provizijo, povečano za letne operative in administrativne stroške ter izraženo v % povprečnih čistih sredstev, distribucijsko provizijo, davek »*taxe d'abonnement*« in provizijo za uspešnost.

****V nekaterih primerih (i) kadar je podsklad pripojen, likvidiran ali začne poslovati v zadnjih 12 mesecih, (ii) kadar je razred delnic uveden ali likvidiran v zadnjih 12 mesecih ali (iii) kadar se sredstva v upravljanju v razredu delnic občutno povečajo ali zmanjšajo v zadnjih 12 mesecih ali (iiii) kadar so sredstva v razredu delnic zelo majhna) delež skupnih stroškov, izračunan na letni osnovi (12-mesečno referenčno obdobje), morda ne odraža statistično pomembnih vrednosti.

- PTR:

Hitrost obračanja portfelja za obdobje od 1. junija 2009 do 31. maja 2010 je bila 151,46 %.

IX. OBDAVČITEV

1) SKLAD

Podsklad je v Luksemburgu zavezan plačevati davek na prodajo delnic (*taxe d'abonnement*) (i) 0,01 % letno za razrede B, BD, J, JX, X, XE in O, ter (ii) 0,05 % letno za razrede A, AE, AG, AD, AZ, F, P, PD. Davek se plačuje četrtletno luksemburškemu davčnemu organu, obračuna pa se na osnovi čiste vrednosti sredstev vsakega podsklada na zadnji dan v četrtletju.

Za delež sredstev, ki jih podsklad investira v druge luksemburške kolektivne naložbene podjeme, se zgoraj navedeni davek ne plačuje.

Ob izdaji delnic se v Luksemburgu ne plačuje poseben davek ali dajatev, razen davka na ustanovitveni kapital v višini 1.250 EUR, ki ga Sklad plača ob ustanovitvi. Po luksemburški zakonodaji se v Luksemburgu ne plačuje davek na kapitalne dobičke, ustvarjene z delnicami.

Nekatere vrste dobičkov Sklada (dividende, obresti ali dobički iz virov zunaj Luksemburga) so lahko obdavčene pri viru po različnih stopnjah, kar pa ni povračljivo.

2) OBDAVČITEV DELNIČARJEV

V skladu z veljavno zakonodajo in prakso delničarji v Luksemburgu niso zavezani za plačilo davka na kapitalne dobičke in dohodek, davčnega odtegljaja, davka na dediščino in druge davke (to ne velja za delničarje, ki so

rezidenti Luksemburga, imajo v njem sedež ali stalno enoto, in nekatere nekdanje rezidente, ki imajo v lasti več kot 10 % osnovnega kapitala Sklada).

Svet Evropske unije je 3. junija 2003 sprejel Direktivo Sveta 2003/48/ES o obdavčevanju dohodka od prihrankov. V skladu s to direktivo bodo morale države članice Evropske unije (»države članice«) davčnemu organu druge države članice posredovati podatke o plačilu obresti ali podobnih dohodkov, ki jih oseba v njihovi pristojnosti plača posameznemu rezidentu v drugi državi članici, pri čemer se upošteva pravica nekaterih držav članic (Avstrija, Belgija in Luksemburg), da pri teh plačilih namesto sistema davčnega odtegljaja izberejo prehodno obdobje.

Delničarji Sklada, ki so rezidenti države članice Evropske unije (vključno z odvisnimi ali pridruženimi ozemlji) (1) ali določenih tretjih držav (2), so od 1. julija 2005 zavezani k plačilu davčnega odtegljaja od plačil obresti, prejetih od podsklada, v katerega vlagajo. To ne velja za delničarje, ki so gospodarske družbe.

(1). Jersey, Guernsey, Otok Man, odvisna in pridružena ozemlja v Karibskem morju itd.

(2). Švica, Monako, Lihtenštajn, Andora, San Marino.

Delničarjem in potencialnim vlagateljem vseeno priporočamo, naj se s profesionalnimi svetovalci posvetujejo o možnih davčnih in drugih posledicah nakupa, lastništva, prodaje ali drugačnega načina odsvojitve delnic glede na zakonodajo države, v kateri so registrirani, ustanovljeni, imajo državljanstvo ali stalno prebivališče.

Zgornje navedbe o obdavčevanju temeljijo na informacijah, ki jih je administrativni agent prejel v zvezi z zakonodajo in prakso, veljavno v Luksemburgu na dan izdaje tega prospekta. Kot velja za vsako naložbo, ni mogoče zagotoviti, da bo sedanje davčno stanje ali predvideno davčno stanje v času naložbe v Sklad, podsklad ali razred delnic ostalo nespremenjeno.

X. OBJAVA ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV NA DELNICO

Čista vrednost sredstev na delnico vsakega razreda delnic podsklada je dnevno na voljo na sedežu Sklada, družbe za upravljanje in skrbniške banke, na voljo pa je tudi na spletnem mestu: www.finesti.com.

XI. NAKUP IN PRODAJA DELNIC

Delnice lahko vlagatelji kupijo in prodajo neposredno pri agentu za registracije Sklada (European Fund Services S.A.) ali prek posrednikov, ki jih je uprava Sklada imenovala za pooblaščenega zastopnika.

Najnižji začetni vložek je naveden v preglednici razdelka Splošne informacije.

V naslednji preglednici je podan časovni pregled obravnave nakupnih naročil/odkupnih zahtevkov:

Delovni dan	Trgovalni dan D-1	Dan izračuna D	Poravnalni dan
Nakupno naročilo	Rok pristopa k podskladu: Agent za registracije mora naročilo prejeti pred 13. uro (po luksemburškem času).	Emisijska cena: Emisijska cena se določi na osnovi čiste vrednosti sredstev na delnico po zadnjih razpoložljivih zaključnih tečajih.	Plačilo zneska vpisa: Plačilo se Skladu nakaže v sedmih delovnih dneh po dnevu izračuna (D+7). Na datum tega prospekta se plačilo izvede v dveh delovnih dneh po dnevu izračuna (D+2).
Odkupni zahtevek	Odkupni rok: Agent za registracije mora naročilo prejeti pred 13. uro (po luksemburškem času).	Odkupna cena: Odkupna cena na delnico je enaka čisti vrednosti sredstev na delnico, izračunani na osnovi zadnjih razpoložljivih zaključnih tečajev.	Plačilo odkupnega zneska: Plačilo se običajno nakaže v sedmih delovnih dneh po dnevu izračuna (D+7). Na datum tega prospekta se plačilo izvede v dveh delovnih dneh po dnevu izračuna (D+2).

XII. DRUGE POMEMBNE INFORMACIJE

Skupna sredstva (31. 5. 2010): 193.869.469 USD

Oznaka ISIN za delnice razreda A: LU 0239668675

Oznaka ISIN za delnice razreda AG: LU 0311147994

Oznaka ISIN za delnice razreda AZ: LU 0311148455

Oznaka ISIN za delnice razreda AE: LU 0239661233

Oznaka ISIN za delnice razreda AD: LU 0239668758
Oznaka ISIN za delnice razreda B: LU 0239671547
Oznaka ISIN za delnice razreda BD: LU 0239672198
Oznaka ISIN za delnice razreda F: LU 0239668832
Oznaka ISIN za delnice razreda J: LU 0239668915
Oznaka ISIN za delnice razreda JX: LU 0239669053
Oznaka ISIN za delnice razreda O: LU 0239669137
Oznaka ISIN za delnice razreda P: LU 0239669301
Oznaka ISIN za delnice razreda PD: LU 0239669483
Oznaka ISIN za delnice razreda X: LU 0311148885
Oznaka ISIN za delnice razreda XE: LU 0311149180

XIII. LOKALNI ZASTOPNIK

Luksemburg: Société Générale Securities Services Luxembourg

XIV. DODATNE INFORMACIJE

Za nadaljnje informacije se obrnite na:

- **Société Générale Securities Services Luxembourg**
Oddelek za pravne zadeve
(delovni čas po luksemburškem času: od 8h do 17h)
16, boulevard Royal
L-2449 Luksemburg
Telefon: +352 22 88 51-1, telefaks: +352 46 48 44
- **European Fund Services S.A.**
(delovni čas po luksemburškem času: od 9h do 18h)
18, boulevard Royal
L-2449 Luksemburg
Telefon: +352 26 15 16-1, telefaks: +352 26 15 16-285