ОББ ЕкспертИйз
Проспект

Договорен фонд чадър от отворен тип („**Фонд чадър**“), организиран съгласно българското законодателство, разделен на захранващи инвестиционни подразделения („**Подфондовете**“), с променлив брой дялове, извършващ инвестиции в съответствие с изискванията на Директива 2009/65/ЕО - ПКИПЦК

Този проспект се състои от:

• Информация относно Фонда чадър

• Информация относно Подфондовете

Този проспект („**Проспект**“) съдържа информацията, необходима на потенциалните инвеститори да вземат информирано решение дали да закупят дялове в Подфондовете на Фонда чадър. Проспектът съдържа информация за рисковия профил и инвестиционната стратегия на всеки Подфонд. Потенциалните инвеститори следва да се запознаят с информацията, включена в Проспекта, преди да вземат решение за извършване на инвестиция в дялове във всеки конкретен Подфонд.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия Проспект, но това не означава, че тя одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите дялове, нито че поема отговорност за верността на представената в Проспекта информация.

Членовете на Съвета на директорите на управляващо дружество Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (*KBC Asset Management N.V.*) отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта, съответно – за част от информацията в него. Лицето по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството отговаря солидарно с членовете на Съвета на директорите на управляващото дружество за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на договорен фонд ОББ ЕкспертИйз, а регистрираният одитор на договорен фонд ОББ ЕкспертИйз – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

01.10.2023г.

I. Обща информация за Фонда чадър

А. Описание на Фонда чадър

Наименование

ОББ ЕкспертИйз, изписвано на латиница UBB ExpertEase.

Правна форма

Взаимен (договорен) фонд, регистриран в регистър БУЛСТАТ под единен идентификационен код („**ЕИК**“) 177477645.

Дата на учредяване

Фондът чадър и неговите Подфондове са учредени (организирани) в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране ("**ЗДКИСДПКИ**") и актовете по прилагането му.

Фондът чадър и Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата от подсекция *Списък на Подфондовете* по-долу, информация за които е посочена в част II, раздели А. до Й. от този Проспект, са учредени (организирани) въз основа на решение на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. ("**Кей Би Си АМ**" “или „**Управляващото дружество**“) от 11.08.2020 г., решение от 20.11.2020 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, решение от 11.01.2021 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, както и Решение № 87-ДФ на Комисията за финансов надзор („**КФН**“) от 18.02.2021г., с което се издава одобрение за организирането и управлението на Фонда чадър и тези Подфондове. Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата от подсекция *Списък на Подфондовете* по-долу, информация за които е посочена в част II, раздели К. до П. от този Проспект, са учредени (организирани) въз основа на решение на Управляващото дружество от 16.11. 2021г. и решение на Управляващото дружество от 08.02.2022 г., с които са приети и изменени и допълнени версии на този Проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, както и Решение № 164-ДФ от 08.03.2022г. на КФН, с което се издава одобрение на организирането и управлението на тези Подфондове.

Фондът чадър и Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата от подсекция *Списък на Подфондовете* по-долу, се считат за учредени в Република България на 18.02.2021г., а Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата от подсекция *Списък на Подфондовете* по-долу, се считат за учредени в Република България на 08.03.2022г., които са датите на регистрацията им в регистъра на КФН, поддържан в съответствие с член 30, ал. 1, точка 4 от Закона за Комисията за финансов надзор .

Срок

Фондът чадър и Подфондовете се създават за неограничен период от време.

Статут

Фондът чадър е предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа („**ПКИПЦК**“), създадено в съответствие с ЗДКИСДПКИ и състоящо се от шестнадесет инвестиционни подразделения – Подфондовете. Подфондовете са захранващи подфондове по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ и инвестират най-малко 85% от активите си в дялове на определен брой инвестиционни подразделения ("**Главни подфондове**") на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, B-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия и управлявано от Кей Би Си АМ („**Хорайзън**“ или „**Главен фонд чадър**“). За Главните подфондове, посочени в т.1 до т.10 в таблицата от подсекция *Списък на Подфондовете* по-долу, има по два захранващи Подфонда – единият с дялове, деноминирани в евро (EUR), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class), деноминирани в евро, на съответен Главен подфонд; и другият с дялове деноминирани в български лева (BGN), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class), деноминирани в лева, на съответен Главен подфонд. За Главните подфондове, посочени в т.11 до т.16 в таблицата от подсекция *Списък на Подфондовете* по-долу, има само по един кореспондиращ Подфонд, с дялове, деноминирани в български лева (BGN), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class), деноминирани в евро, на съответния Главен подфонд.

Във взаимоотношенията между инвеститорите всеки Подфонд се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите в даден Подфонд имат права само по отношение на активите на Подфонда, в който са инвестирали, и възвращаемостта от тях. Всеки Подфонд отговаря за задълженията си само със своите активи.

Списък на Подфондовете

Подфондовете на Фонда чадър и съответните Главни подфондове, които те захранват, са изброени в таблицата

по-долу

	Име на Подфонд	Име на Главен подфонд
1.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000004218	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324083714
2.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000003210	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324084720
3.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000005215	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324087756
4.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000006213	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324086741
5.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000008219	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324090784
6.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000007211	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324088762
7.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000009217	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324092806
8.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000010215	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324091790
9.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000012211	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324094828
10.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000011213	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324093812
11.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000006221	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176
12.		Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран

	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000005223	Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182
13.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000003228	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198
14.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000004226	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен Отговорно инвестиращ (Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203
15.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000002220	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219
16.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000001222	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231

Преобразуване

Някои от посочените Подфондове са участвали като приемащи фондове в процедури по преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, както следва:

i) Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) е участвал като приемащ фонд в преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, в рамките на което две колективни инвестиционни схеми, а именно ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в евро" (**„Райфайзен Активна Защита в евро"**) и ДФ "Райфайзен (България) Глобален Микс" (**„Райфайзен Глобален Микс"**), до датата на преобразуването управлявани от УД „Кей Би Си Управление на инвестиции" ЕАД, с ЕИК 175015558, са влели в този Подфонд. Процедурата по това преобразуване е осъществена след получено разрешение от КФН, обективирано в Решение № 21-ДФ/05.01.2023 г. и Решение № 25-ДФ/05.01.2023 г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 29.03.2023 година. В резултат от преобразуването всички активи и пасиви на Райфайзен Активна Защита в евро и Райфайзен Глобален Микс са придобити и прехвърлени на Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО), притежателите на дялове в Райфайзен Активна Защита в евро и Райфайзен Глобален Микс са придобили дялове от Подфонда, съобразно определените съотношения на замяна и Райфайзен Активна Защита в евро и Райфайзен Глобален Микс са прекратени, като по този начин имуществото на Подфонда включва и активите и пасивите на Райфайзен Активна Защита в евро и Райфайзен Глобален Микс.

ii) Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) е участвал като приемащ фонд в преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, в рамките на което ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в лева" (**„Райфайзен Активна Защита в лева"**), до датата на преобразуването управляван от УД „Кей Би Си Управление на инвестиции" ЕАД, с ЕИК 175015558, се е влял в този Подфонд. Процедурата по това преобразуване е осъществена след получено разрешение от КФН, обективирано в Решение № 22-ДФ/05.01.2023 г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 29.03.2023 година. В резултат от преобразуването всички активи и пасиви на Райфайзен Активна Защита в лева са придобити и прехвърлени на Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА), притежателите на дялове в Райфайзен Активна Защита в лева са придобили дялове от Подфонда, съобразно определеното съотношение на замяна и Райфайзен Активна Защита в лева е прекратен, като по този начин имуществото на Подфонда включва и активите и пасивите на Райфайзен Активна Защита в лева.

iii) Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ е участвал като приемащ фонд в преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, в рамките на което ДФ "Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд" (**„Райфайзен Глобален Балансиран фонд"**), до датата на преобразуването управляван от УД „Кей Би Си Управление на инвестиции" ЕАД, с ЕИК 175015558, се е влял в този Подфонд. Процедурата по това преобразуване е осъществена след получено разрешение от КФН, обективирано в Решение № 23-ДФ/05.01.2023 г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 29.03.2023 година. В резултат от преобразуването всички активи и пасиви на Райфайзен Глобален Балансиран фонд са придобити и прехвърлени на Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ, притежателите на дялове в Райфайзен Глобален Балансиран фонд са придобили дялове от Подфонда, съобразно определеното съотношение на замяна и Райфайзен Глобален Балансиран фонд е прекратен, като по този начин имуществото на Подфонда включва и активите и пасивите на Райфайзен Глобален Балансиран фонд.

iv) Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ е участвал като приемащ фонд в преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, в рамките на което ДФ "Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж" (**„Райфайзен Фонд Глобален Растеж"**), до датата на преобразуването управляван от УД „Кей Би Си Управление на инвестиции" ЕАД, с ЕИК 175015558, се е влял в този Подфонд. Процедурата по това преобразуване е осъществена след получено разрешение от КФН, обективирано в Решение № 24-ДФ/05.01.2023 г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 29.03.2023 година. В резултат от преобразуването всички активи и пасиви на Райфайзен Фонд Глобален Растеж са придобити и прехвърлени на Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, притежателите на дялове в Райфайзен Фонд Глобален Растеж са придобили дялове от Подфонда, съобразно определеното съотношение на замяна и Райфайзен Фонд Глобален Растеж е прекратен, като по този начин имуществото на Подфонда включва и активите и пасивите на Райфайзен Фонд Глобален Растеж.

Б. Лица, предоставящи услуги на Фонда чадър

Управляващо дружество

Информация относно Управляващото дружество на Фонда чадър. Информация относно българския клон на Управляващото дружество, чрез който ще се управлява Фонда чадър

Фондът чадър се управлява от Кей Би Си АМ, дружество, учредено съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: 1080, Хавенлаан 2, B-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия, регистрирано в Регистъра на юридическите лица Брюксел с идентификационен номер 0469.444.267, чрез Кей Би Си Асет

Мениджмънт Н.В. – Клон („**Клона**“), клон на чуждестранно юридическо лице, създаден съгласно законите на България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, район „Триадица“, бул. „Витоша“ № 89Б, Милениум център, ет. 6, вписан в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенцията по вписванията с ЕИК 205422541.

Дата на учредяване на Управляващото дружество. Дата на учредяване на Клона

Кей Би Си АМ е учредено на 30 декември 1999 година. Клонът е учреден на 4 декември 2018 година.

Срок на съществуване на Управляващото дружество. Срок на съществуване на Клона

Кей Би Си АМ и Клона са създадени за неограничен период от време.

Списък на колективните инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество

Име	**Държава на учредяване**	**Идентификационен номер**
Fivest	Белгия	BE0443669981
Generation Plan	Белгия	BE0725850109
Horizon	Белгия	BE0449441283
IN.flanders Employment Fund	Белгия	BE0472677634
IN.focus	Белгия	BE0469444267
KBC Eco Fund	Белгия	BE0446922055
KBC Equity Fund	Белгия	BE0443681463
KBC Index Fund	Белгия	BE0443670377
KBC Institutional Fund	Белгия	BE0445684118
KBC Master Fund	Белгия	BE0451407811
KBC Multi Interest	Белгия	BE0448688049
KBC Multi Track	Белгия	BE0473012877
KBC Participation	Белгия	BE0877703807
KBC Select Immo	Белгия	BE0454712244
Optimum Fund	Белгия	BE0882423054
Perspective	Белгия	BE0559798678
Plato Institutional Index Fund	Белгия	BE0477637995
Pricos	Белгия	BE0469444267
Pricos Defensive	Белгия	BE0469444267
Pricos SRI	Белгия	BE0469444267
Sivek	Белгия	BE0444662252

Списък на колективните инвестиционни схеми, управлявани от Управляващото дружество чрез Клона

Име	**Държава на учредяване**	**ЕИК**
ОББ Платинум България	Република България	131562537
ОББ ЕкспертИйз	Република България	177477645

Имена и длъжности на директорите на Управляващото дружество и на физическите лица, на които е възложено управлението на Управляващото дружество

Управляващото дружество се ръководи от Съвет на директорите в състав от единадесет членове. Съветът на директорите е съставен от шест членове с неизпълнителни функции, сред които са Председателят на Съвета на директорите и пет неизпълнителни директори, както и пет членове с изпълнителни функции – изпълнителни директори.

Ежедневното управление на дейността на Управляващото дружество и вземането на стратегически решения са възложени на Изпълнителен комитет, съставен от петте изпълнителни директори на Кей Би Си АМ. Изпълнителният комитет има председател, избран измежду неговите членове. Дейността на Изпълнителния комитет се следи и контролира от Съвета на директорите.

Таблицата по-долу съдържа имената и функциите на членовете на Съвета на директорите на Кей Би Си АМ.

Име	**Качество**	**Специални правомощия**
Luc Vanderhaegen	*Неизпълнителен директор, независим член на Съвета на директорите*	–
Katrien Mattelaer	*Неизпълнителен директор*	–
Axel Roussis	*Неизпълнителен директор*	–
Stefan Van Riet	*Неизпълнителен директор*	–
Wouter Vanden Eynde	*Неизпълнителен директор, независим член на Съвета на директорите*	–
Петър Андронов	*Председател на Съвета на директорите*	–
Johan Lema	*Изпълнителен директор и Председател на изпълнителния комитет*	*Физическо лице, на което е възложено управлението на Управляващото дружество*
Chris Sterckx	*Изпълнителен директор и член на Изпълнителния комитет*	*Физическо лице, на което е възложено управлението на Управляващото дружество*
Frank Van de Vel	*Изпълнителен директор и член на Изпълнителния комитет*	*Физическо лице, на което е възложено управлението на Управляващото дружество*
Klaus Vandewalle	*Изпълнителен директор и член на Изпълнителния комитет*	*Физическо лице, на което е възложено управлението на Управляващото дружество*
Jürgen Verschaeve	*Изпълнителен директор и член на Изпълнителния комитет*	*Физическо лице, на което е възложено управлението на Управляващото дружество*

Към датата на този Проспект, основните дейности, извършвани от физическите лица, на които е възложено управлението на Кей Би Си АМ, в други дружества са както следва:

Име	**Качество в Управляващото дружество**	**Наименование на дружество, в което лицето извършва съществена дейност**	**Страна и идентификация на дружеството**	**Адрес на дружеството**	**Заемана длъжност в дружеството**
Jürgen Verschaeve	Изпълнителен директор, член на Изпълнителния комитет	KBC Fund Management Ltd	IE-450585	Sandwith Street D02 X489 Dublin 2	Директор
Axel Roussis	Неизпълнителен директор	Ravago SA	LU19439721	Rue de Merl 76-78 L-2146 Luxembourg	Директор
Johan Lema	Изпълнителен директор, председател на Изпълнителния комитет	KBC Fund Management Ltd	IE- 450585	Sandwith Street D02 X489 Dublin 2	Председател на управителния съвет
		CSOB Asset Management, a.s., investicní spolecnost	CZ- 25677888	Radlická 333/150 150 57 Prague 5	Председател на управителния съвет
		ASSOCIATION BELGE DES ASSET MANAGERS - BELGISCHE VERENIGING VAN ASSET MANAGERS	BE-567779996	Aarlenstraat 82 1040 Brussel	Председател
		everyoneINVESTED	BE-0745660279	Havenlaan 2 1080 Brussel	Управител
		CBC Banque	BE-0403211380	Avenue Albert 1er 60, 5000 Namur	Директор
Katrien Mattelaer	Неизпълнителен директор	UCO	BE-457983322	Doorniksewijk(Kor) 49 8500 Kortrijk	Управител
		VOBIS FINANCE	BE-428597666	Doorniksewijk(Kor) 49 8500 Kortrijk	Управител
		Bareldam SA	LU-169.943	Avenue de la liberté 25 1931 Luxembourg	Управител
		BELGIAN INTERNATIONAL CARPET CO	BE-426620153	Vlamingstraat 12 8560 Wevelgem	Управител
		Vlerick Investeringsmaatschappij	BE-0466459439	Doorniksewijk 49 8500 Kortrijk	Управител
		M HKA	BE-0431750859	Leuvenstraat 32 2000 Antwerpen	Независим директор
		Pana Ventures	BE-0746856745	Priester Schrursstraat(Kor) 2 Stratenplan 8500 Kortrijk	Управител
Петър Андронов	Председател на Съвета на директорите	"KBC Groep" in het Nederlands, "KBC Groupe" in het Frans, "KBC Group" in het Engels en "KBC Gruppe" in het Duits	BE-403227515	Avenue du Port 2 1080 BRUXELLES - BRUSSEL	Управляващ директор
		KBC Bank	BE-462920226	Avenue du Port 2 1080 BRUXELLES - BRUSSEL	Управляващ директор

		KBC Insurance NV	BE-403552563	Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven	Управляващ директор
		CSOB Poistovna a.s.	SK - 31 325 416	Žižkova 11 Bratislava 811 02	Директор
		CSOB Bank	CZ-25677888	Radlicka 333/150, Praha 150 57	Директор
		KBC Insurance NV, Irish Branch	IE-296630	Sandwith Street 2 Dublin	Директор
		K&H Bank Zrt	HU-10195664-4-44	Vigado ter 1 1051 Budapest	Председател на Съвета на директорите
		K&H Biztosito zrt	HU-0000005	Lechner Ödön fasor 9 1095 Budapest	Председател на Съвета на директорите
		KBC Bank Ireland Plc	IE-8F86824G	Sandwich Street 2 Dublin	Директор
		ДЗИ - Животозастрахова не ЕАД	BG - 121518328	бул. „Витоша“ № 89Б София 1463	Председател на надзорния съвет
		ДЗИ - ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД	BG - 121718407	бул. „Витоша“ № 89Б София 1463	Председател на надзорния съвет
		KBC Global Services NV	BE - 0772332707	Avenue du Port 2	Член на управителния съвет
		KBC Bank Bulgaria EAD	BG - 831558413	Nikola Vaptzarov Blvd 55	Председател на Надзорния съвет
		Ceskoslovenska Obchodná Banka a.s.	SK - 36854140	Michalska 18	Председател на Съвета на директорите
Chris Sterckx	Изпълнителен директор, член на Изпълнителния комитет	BeAMA	BE-0567779996	Koning Albert II-laan 19 1210 Sint-Joost-ten-Node	Член на Съвета на директорите
Frank Van de Vel	Изпълнителен директор, член на Изпълнителния комитет	Arcade Finance plc	IE-9654908I	Riverside One, Sir John Rogerson's Quay D2 Dublin	Директор
		Amethyst Structured Finance plc	IE-9573745G	Riverside One, Sir John Rogerson's Quay D2 Dublin	Директор
		Beechwood Structured Finance plc	IE-9573810O	Riverside One, Sir John Rogerson's Quay D2 Dublin	Директор
		Brookfields Capital plc	IE-9573753F	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Eperon Finance plc	IE-9573962O	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Espaccio Securities plc	IE-9573762G	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Greenstreet Structured Financial Products plc	IE-9573774N	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Nimrod Capital plc	IE-9573422F	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор

		Opal Financial Products plc	IE-9573778V	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Profile Finance plc	IE-9573439W	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Recolte Securities plc	IE-9573785S	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Silverstate Financial Investments plc	IE-9573430E	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Vespucci Structured Financial Products plc	IE-9573742A	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Vidago Capital plc	IE-9573795V	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Voyce Investments plc	IE-9573420B	4th floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Waterford Capital Investments plc	IE-9573805V	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Waves Financial Investments plc	IE-9573416K	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	IE-9573958A	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
		Ipanema Capital p.l.c.	IE-3409868EH	4th Floor, Hanover Building, Windmill Lane D2 Dublin	Директор
Stefan Van Riet	Неизпълнителен директор	Van Bauwel & Co	BE-0404500688	Bisschopstraat 70 2060 Antwerpen	Управляващ партньор
		De Berk	BE-0891253321	Van Gamerenlei 18 2930 Brasschaat	Мениджър
Wouter Vanden Eynde	Неизпълнителен директор	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо
Klaus Vandewalle	Изпълнителен директор, член на Изпълнителния комитет	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо
Luc Vanderhaegen	Неизпълнителен директор	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо	Не е приложимо

Имена и длъжности на ръководството и на други ключови служители на Клона

Име	**Качество**	**Специални правомощия**
Катина Пейчева	*Управител на Клона*	*Физическо лице, на което е възложено управлението на Клона*

Патрик ван Лои	*Заместник-управител на Клона*	*Физическо лице, на което е възложено управлението на Клона*

Управителят на Клона – г-жа Катина Пейчева също е член на Управителния съвет и председател на Комисията по финанси и счетоводство на Българската асоциация на управляващите дружества.

Заместник-управителят на Клона, г-н Патрик ван Лои, не извършва съществени дейности извън своите задължения като заместник-управител на Клона.

Законов одитор на Управляващото дружество

Законовият одитор на Кей Би Си АМ е ПрайсУотърхаусКупърс Белгия (PriceWaterhouseCoopers België), с адрес на управление Волуве Гарден, Волуведал 18, 1932 Синт-Стивънс-Волуве, Кралство Белгия, представлявано от Грегори Йоос, одитор на дружества и регистриран одитор.

Регистриран капитал на Управляващото дружество

Регистрираният капитал на Кей Би Си АМ възлиза на 35 754 192 евро. Регистрираният капитал е изцяло заплатен.

Политика за възнагражденията

Политиката за възнаграждения на служителите на Кей Би Си АМ се основава на Политиката за възнагражденията на Кей Би Си Груп, в която са установени общите правила относно политиката за възнаграждения за целия персонал на дружествата от Кей Би Си Груп и специфичните насоки, определени за категории персонал („Идентифициран Ключов Персонал“), който би могъл да окаже съществено влияние върху рисковия профил на дружеството. Политиката за възнаграждения на КВС се актуализира ежегодно.

Общи правила

Възнаграждението на всеки служител се състои от две части: постоянен компонент и променлив компонент. Постоянният компонент се определя основно от заеманата длъжност на служителя (като отговорност, която носи и сложността на задълженията му). Променливият компонент зависи от различни фактори като резултатите на Кей Би Си АМ, резултатите на съответната структурна единица, в която работи служителят, както и неговите индивидуални планове. Политиката за възнаграждения също се влияе от пазарните практики, конкурентоспособността, рисковите фактори, дългосрочните цели на дружеството и неговите акционери, както и от промените в регулаторната рамка.

„Идентифициран Ключов Персонал“

Специални правила се прилагат за категорията „Идентифициран Ключов Персонал“. Променливият компонент на възнаграждението за тази категория служители се разпределя по начин, който насърчава подходящо управление на риска и не води до поемане на прекомерни рискове. За актуализираната версия на информацията (като описание на метода за изчисляване на възнаграждението и придобивките, самоличността на лицата, отговорни за разпределянето на възнаграждението и придобивките, включително състава на комитета по възнагражденията, ако такъв комитет за възнагражденията е създаден), е на разположение на български език, на адрес уебсайта https://www.ubbam.bg/about-us/reports (Политика за възнагражденията), а хартиено копие може да бъде предоставено безплатно при поискване от страна на инвеститор и в клоновете на Дистрибутора.

Дистрибутор

Кей Би Си АМ и „Обединена българска банка“ АД, регистрирана с ЕИК 000694959 в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел при Агенцията по вписванията, лицензиран инвестиционен посредник, предоставящ инвестиционни и допълнителни услуги в съответствие с приложимото законодателство („**Дистрибуторът**“), са сключили на 20 ноември, 2020г. допълнително споразумение към Договора за дистрибуция от 5 декември 2018 г. (договорът за дистрибуция, както е изменен с допълнението ще се нарича „**Договор за дистрибуция**“), съгласно което на Дистрибутора е възложена дистрибуцията на Фонда чадър и на дяловете в неговите Подфондове.

Основни дейности на Дистрибутора

Съгласно Договора за дистрибуция, Дистрибуторът е длъжен срещу възнаграждение да предостави мрежа от офиси (гишета), които да служат като „места за продажба“ и да осигурят по друг начин дистрибуцията на Фонда чадър и на дяловете в неговите Подфондове на територията на Република България. При изпълнение на задълженията си като Дистрибутор на Фонда чадър и неговите Подфондове, Дистрибуторът е овластен да получава поръчки за записване и обратно изкупуване от инвеститорите и притежателите на дялове в Подфондовете и да обработва плащания, свързани с това, да сключва споразумения (договори) с последните по отношение на записването и обратното изкупуване на дялове в Подфондовете, да получава жалби, както и да предоставя необходимата информация относно Фонда чадър и неговите Подфондове, включително основните информационни документи на съответните Подфондове, които инвеститорите и притежателите на дялове имат право да получават съгласно действащото законодателство, правилата за учредяване на Фонда чадър („**Правилата на Фонда чадър**“) и този Проспект. При сключването на споразумения (договори) с

инвеститорите по отношение на записване и обратно изкупуване на дялове в Подфондовете (включително при сключване на договори за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), така както е посочено по-долу в този Проспект), Дистрибуторът действа от свое име и за сметка на съответния Подфонд.

В допълнение Дистрибуторът води регистрите на притежателите на дялове в Подфондовете и поддържа детайлна отчетност на поръчките на клиенти в съответствие с приложимото законодателство.

Депозитар

Управляващото дружество е избрало за попечител (депозитар) на Фонда чадър и неговите Подфондове („**Попечител**“ или „**Депозитар**“) „Обединена българска банка“ АД, регистрирана в Търговския регистър и регистър на юридически лица с нестопанска цел при Агенцията по вписванията с ЕИК 000694959. Попечителят притежава пълен лиценз за извършване на банкова дейност, издаден от Българската народна банка на 19.11.1992 г. и последно изменян със Заповед РД 22 – 2250/16.11.2009 г. на Българската народна банка.

Данни за контакт на попечителя.

Телефон: +359 2 811 3868; +359 2 811 3750

Електронна поща: CustodyServicesUBB@ubb.bg

Седалище и адрес на управление: бул. Витоша 89Б, Милениум център, област Триадица, 1463, София, Република България

На вниманието на: Отдел „Попечителски услуги“, Дирекция „Пазари и инвестиционно банкиране“

Дейности на Депозитаря

Съгласно Договор за депозитарни услуги, сключен между Депозитаря и Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда чадър и неговите Подфондове (**„Договор за депозитарни услуги“**) и действащото законодателство, Депозитарят действа като попечител и депозитар на Подфондовете и съхранява техните активи, включително:

(i) осигурява емитирането, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Подфондовете да се извършват в съответствие със закона и Правилата на Фонда чадър;

(ii) осигурява стойността на дяловете на всеки Подфонд да се изчислява при спазване на закона, Правилата на Фонда чадър и другите правила на Фонда чадър;

(iii) осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и Депозитарят за активите на Подфондовете, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води съответния поддепозитар;

(iv) осигурява превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на Подфондовете, произтичащи от сделки с техни активи;

(v) осигурява доходът на Подфондовете да се разпределя в съответствие със закона и с Правилата на Фонда чадър;

(vi) се отчита най-малко веднъж месечно пред Управляващото дружество за поверените му активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на договорния фонд, до 5-о число на следващия месец;

(vii) осъществява наблюдение на паричните потоци на Подфондовете, включително чрез проверка дали всички плащания, направени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка във връзка с покупката на дялове в Подфонд, се получават и се отчитат по сметки, които:

- са открити на името на съответните Подфондове, на името на Управляващото дружество, действащо от тяхно име и за тяхна сметка, или на името на Депозитаря, действащ от името и за сметка на Подфондовете; или
- са открити в централна банка или друга банка (включително лицензирани в Република България, в държава-членка на Европейския съюз или в държава, част от Европейското икономическо пространство или лицензирани в трета държава); и
- се управляват в съответствие с правилата, посочени в следващата точка по-долу;

(viii) управлява паричните средства на Подфондовете, като:

- поддържа банковите сметки и информация за сметките отделно, за да се осигури отделяне на активите на всеки от Подфондовете от активите на другите Подфондове, както и активите на Подфондовете от активите на други клиенти на Депозитаря и от неговите собствени активи;
- поддържа отчетност и води сметките на Подфондовете по начин, който гарантира тяхната точност;
- предприема необходимите мерки, за да гарантира, че всички парични средства на Подфондовете, които са депозирани при трето лице, се държат по индивидуални сметки или по сметки, отделени от всички парични сметки на лицето, на името на което се съхраняват активи на Подфондовете. Когато паричните сметки се откриват на името на попечител, действащ за сметка на Подфонд, средствата на съответното трето лице и собствените средства на попечителя не могат да бъдат превеждани по тези парични сметки;

- Въвежда подходяща вътрешна организация и предприема необходимите мерки за намаляване до минимум на риска от загуба в резултат на злоупотреба, измама, лошо управление или неправилни счетоводни политики, включително поради небрежност.
- осъществява проверка дали Управляващото дружество или Клонът са приели и въвели процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Подфондовете.

(ix) следи за това, че таксата на Управляващото дружество се изчислява в съответствие с действащото законодателство и Правилата на Фонда чадър

(x) подпомага Подфондовете при получаване на информация относно участието в общото събрание на акционерите в Главните подфондове и в други емитенти, в които Подфондовете са направили инвестиции, и предоставя друга помощ в съответствие със Договора за депозитарни услуги и действащото законодателство.

Активите на Подфондовете се предоставят за съхранение от Депозитаря, както следва:

а) За финансови инструменти, които могат да бъдат съхранявани при попечител:

Депозитарят ще съхранява всички финансови инструменти, които могат да бъдат регистрирани по сметка за финансови инструменти, по такава сметка при Депозитаря, както и всички други финансови инструменти, които могат да бъдат физически предадени за съхранение на Депозитаря. Депозитарят ще осигури, че всички финансови инструменти, които могат да бъдат регистрирани по сметка за финансови инструменти, ще бъдат регистрирани по отделни сметки за финансови инструменти, открити и поддържани от Депозитаря в съответствие с правилата, посочени в точка (viii) по-горе на името на Управляващото дружество, действащо за сметка на съответен Подфонд, така че по всяко време да може да бъде ясно установено, че те принадлежат към този Подфонд.

б) За други активи:

Депозитарят ще проверява дали съответният Подфонд е собственик на активите въз основа на информация и документи, предоставени от Управляващото дружество, а когато е подходящо и въз основа на налични външни източници на информация. Депозитарят ще поддържа актуален регистър на активите, за които е проверил дали са собственост на Фонда чадър и неговите Подфондове.

Депозитарят не носи отговорност за задълженията си към своите кредиторите с активите на Фонда чадър.

Депозитарят действа независимо и единствено в полза на притежателите на дялове. В случай на загуба на финансови инструменти, държани под негово попечителство, Депозитарят прехвърля обратно на Фонда чадър същите финансови инструменти или техния паричен еквивалент без ненужно забавяне. Независимо от това, Депозитарят няма да носи отговорност за загубата, ако е в състояние да докаже, че загубата се дължи на събитие извън неговия контрол, което не е могло да бъде предотвратено.

Депозитарят е отговорен пред Управляващото дружество и притежателите на дялове за всякакви други вреди, претърпени поради небрежност или умишлено неправомерно поведение на негови служители при изпълнение на задълженията на Депозитаря съгласно приложимото законодателство.

Делегирането на функции съгласно чл. 37а от ЗДКИСДПКИ на трето лице не освобождава Депозитаря от отговорностите, посочени в този Проспект и Правилата на Фонда чадър. Отговорността на Депозитаря не може да бъде изключена или ограничена чрез споразумение, като всяко споразумение, сключено в нарушение на това правило, е нищожно.

Притежателите на дялове могат да търсят отговорност от Депозитаря пряко или косвено чрез Управляващото дружество, освен ако това ще доведе до двойно изплащане на обезщетение или до несправедливо третиране на притежателите на дялове.

Изисквания към Депозитаря

Депозитарят трябва да спазва всички приложими изисквания на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане и приложимото законодателство на Европейския съюз. Депозитарят не е едно и също лице с Управляващото дружество. Депозитарят не може да извършва дейности за Фонда чадър или за Управляващото дружество, действайки от тяхно име и за тяхна сметка, които могат да доведат до конфликт на интереси между Фонда чадър, притежателите на дялове, Управляващото дружество и Депозитаря, освен ако е налице функционално и йерархично разделяне между функциите, изпълнявани от Депозитаря за Фонда чадър, и другите функции на Депозитаря и/или ако конфликтът на интереси е адекватно идентифициран, управляван, наблюдаван и разкрит пред инвеститорите в Подфондовете. Вижте допълнителни подробности относно правилата за конфликт на интереси, прилагани от Депозитаря в подраздел Конфликт на интереси по-долу.

Попечителски дейности, делегирани от Депозитаря

Предвид обстоятелството, че всички или почти всички активи на Подфондовете ще бъдат инвестирани в акции в съответстващите им Главни подфондове, с изключение на средства, държани по банкови сметки, Депозитарят е делегирал попечителски услуги на Кей Би Си Банк Н.В. (KBC Bank N.V.), лицензирана кредитна институция, надлежно учредена и съществуваща съгласно законодателството на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, B-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия („**Кей Би Си Банк Н.В.**“), като негов поддепозитар. Акциите във всеки от Главните подфондове, притежавани от Подфондовете, се съхраняват по шестнадесет отделни подсметки (по една за всеки Подфонд) в Кей Би Си Банк Н.В.

„Обединена българска банка“ АД е избрала Кей Би Си Банк Н.В. за свой поддепозитар с оглед на това, че акциите в Главните подфондове, притежавани от Подфондовете, не са регистрирани в Клиърстрийм Банкинг Люксембург (Clearstream Banking Luxemburg), поради което Кей Би Си Банк Н.В. може да осигури правилното съхранение на тези активи в съответствие с всички изисквания на законодателството на Европейския съюз и на българското законодателство.

Списък на поддепозитарите и техните поддепозитари

Кей Би Си Банк Н.В. (KBC Bank N.V.)

Конфликти на интереси

Между Кей Би Си АМ, Депозитаря и попечителя на Главния фонд чадър е налице „групова връзка“ по смисъла на Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 г. за допълване на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите („**Регламент (ЕС) 2016/438**”), тъй като всички тези компании са част от групата на Кей Би Си (KBC Group), Белгия. Независимо от това в отношенията помежду им не е налице конфликт на интереси, поради следното:

1. Кей Би Си АМ, Депозитарят и попечителят на Главния фонд чадър са въвели политики и процедури, гарантиращи а) идентифициране на всички потенциални конфликти на интереси, произтичащи от тази връзка; б) предприемане на всички разумни стъпки, за да бъдат избегнати и/или управлявани тези конфликти на интереси.

2. Кей Би Си АМ и Депозитарят гарантират, че а) когато управителният орган на Управляващото дружество и управителният орган на Депозитаря отговарят също и за надзорните функции в съответните дружества, най-малко една трета от членовете или две лица, в зависимост от това кое е по-ниско, в управителния орган на Управляващото дружество и управителния орган на Попечителя ще бъдат независими по смисъла на чл. 24, пара. 2 от Регламент (ЕС) 2016/438; б) когато управителният орган на Управляващото дружество и управителният орган на Депозитаря не отговарят за надзорните функции в съответните дружества, най-малко една трета от членовете или две лица, в зависимост от това кое е по-ниско, в отговорния орган за надзорните функции в Управляващото дружество и в рамките на Депозитаря са независими по смисъла на чл. 24, параграф 2 от Регламент (ЕС) 2016/438.

В малко вероятния случай че бъде идентифициран конфликт на интереси, който не може да бъде избегнат, имайки предвид горепосоченото, Управляващото дружество и Депозитарят ще управляват, наблюдават и разкриват този конфликт на интереси (ако той се материализира) с цел да се предотвратят неблагоприятни ефекти върху интересите на Подфондовете и на инвеститорите в тях.

Замяна на Депозитаря. Правила за защита на интересите на притежателите на дялове

Съгласно ЗДКИСДПКИ и Договора за депозитарни услуги замяната на Депозитаря е разрешена само след одобрение от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Договорът за депозитарни услуги може да бъде прекратен, а Депозитарят заменен:

а) по взаимно писмено съгласие на страните по Договора за депозитарни услуги;

б) едностранно от всяка от страните, с тримесечно писмено предизвестие;

в) при прекратяване на Фонда чадър;

г) при оттегляне на разрешението на Управляващото дружество да управлява Фонда чадър;

д) при отнемане на лицензa или несъстоятелност на Депозитаря;

е) при налагане на принудителни административни мерки спрямо Депозитаря;

ж) при изменение на лицензa на Депозитаря, което води до ограничаване на възможностите на Депозитаря да извършва определени дейности, които са необходими за предоставянето на услуги по попечителство.

В съответствие с горния списък, Договорът за депозитарни услуги може да бъде прекратен от Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда чадър, с тримесечно писмено предизвестие и да назначи нов попечител на Фонда чадър след одобрение на замяната на Депозитаря, предоставено от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“.

Управляващото дружество е длъжно да подаде в КФН всички необходими документи за получаване на одобрение за замяна на Депозитаря възможно най-скоро, след като установи, че Депозитарят вече не отговаря на изискванията на ЗДКИСДПКИ за депозитар на Фонда чадър.

Договорът за депозитарни услуги установява специална процедура, включително относно условията и реда за прехвърляне на активите на Фонда чадър и Подфондове на друг попечител, в случай на заместване на Депозитаря след одобрение от заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“. Прехвърлянето на активите на новия попечител трябва да се извърши в рамките на 5 до 10 дни от получаване на одобрението за замяна на депозитаря. Замяната на депозитаря ще бъде извършена по начин, който гарантира, че услугите по съхранение на активи ще бъдат предоставяни на Фонда чадър без прекъсване.

Декларация за предоставянето на актуална информация при поискване

Управляващото дружество, от името и за сметка на Фонда чадър, декларира, че ще предоставя актуална информация за Депозитаря, неговите функции, потенциалните конфликти на интереси и делегираните функции от страна на Депозитаря на трети лица, включително актуализирания списък на поддепозитарите и на под-поддепозитарите, при поискване от инвеститори или потенциални инвеститори в дялове на Подфондовете.

Споразумение за обмен на информация между Депозитаря и депозитаря на Главния фонд чадър

В съответствие с приложимото законодателство, Депозитарят и попечителят на Главния фонд чадър са сключили Споразумение за обмен на информация и докладване нередности („**Споразумение за обмен на информация между депозитарите**“). Съгласно Споразумението за обмен на информация между депозитарите, депозитарят на Главния фонд чадър и Депозитарят се ангажират да обменят информация и документи, които трябва да бъдат споделени между депозитарите на захранваща и главна колективна инвестиционна схема в съответствие с действащото законодателство; координират участието си във връзка с процедурата за изчисляване на нетната стойност на активите на Подфондовете и Главните подфондове, включително всякакви мерки за избягване приложението на стратегии с избор на пазарния момент по отношение на дяловете (market timing) и за обработката на инструкции, направени от името и за сметка на Подфондовете, за закупуване, записване или на искания за обратно изкупуване на акции в съответните Главни подфондове и извършването на тези операции, включително всяко споразумение за прехвърляне на активи; и да координират своите процедури и да споделят цялата необходима информация, която е необходима за правилното счетоводно отчитане и за изготвяне на годишните финансови отчети.

Освен това, по силата на Споразумението за обмен на информация между депозитарите, депозитарят на Главния фонд чадър ще бъде задължен незабавно да информира компетентния регулатор на Главния фонд чадър, Фонда чадър и Депозитаря за всички нередности, които открие във връзка с Главния фонд чадър в процеса на изпълнение на неговите функции и които могат да имат отрицателно въздействие върху Подфондовете, включително:

- грешки при изчисляване на нетната стойност на активите на Главните подфондове;
- грешки при сделки за или сетълмент на продажба, емитиране или обратно изкупуване на акции в Главните подфондове, предприети от името и за сметка на Подфондовете;
- грешки в изплащането или капитализирането на доходи, произтичащи от Главните подфондове, или при изчисляването на всеки свързан данък при източника;
- нарушения на инвестиционните цели, политика или стратегия на Главните подфондове от естество, което би наложило на попечителя на Главния фонд чадър да уведомява за нарушението своя компетентен регулатор или инвеститорите в Главните подфондове;
- нарушения на лимитите за инвестиции и ползване на заеми от Главните подфондове; и
- всяко регулаторно разследване или глоби срещу Главния фонд чадър, които биха могли да повлияят на Главните подфондове и съответно на Подфондовете.

Когато предоставя такива известия, депозитарят на Главния фонд чадър също информира Депозитаря за начина, по който Главният фонд чадър или неговото управляващо дружество възнамеряват или предлагат да разрешат проблема.

Одитор на Фонда чадър

Законовият одитор на Фонда Чадър („**Одиторът**“) е „ПРАЙСУОТЪРХАУСКУПЪРС ОДИТ“ ООД, дружество с ограничена отговорност, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Мария Луиза“ 9-11, регистрирано с ЕИК: 121499387 в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел при Агенцията по вписванията. Одиторът е регистриран в Института на дипломираните експерт-счетоводители под № 085.

Основни дейности на одитора

Одиторът проверява дали финансовите отчети на Фонда чадър дават вярна и точна представа за финансовото състояние на Фонда чадър и неговите Подфондове и дали годишният отчет за дейността съответства на финансовите отчети.

Одиторът е длъжен да информира КФН без неоснователно забавяне за всякакви обстоятелства и решения във връзка с Фонда чадър, които той е установил по време на одита на финансовите отчети на Фонда чадър, които могат да доведат до:

- съществено нарушение на приложимото законодателство за Фонда чадър;
- риск за непрекъсната работа на Фонда чадър;
- отказ за заверяване на финансовите отчети или изразяване на резерви.

Одиторът е сключил Споразумение за обмен на информация с одитора на Главния фонд чадър, съгласно което, наред с другото, са определени правила за обмен на информация между двамата одитори във връзка с условията за предоставяне на Одитора на одиторския доклад на Главния фонд чадър и информация за нередности, открити в одиторския доклад на Главния фонд чадър.

Въз основа на предоставената информация Одиторът разглежда одиторския доклад на Главния фонд чадър в своя одиторски доклад във връзка с финансовите отчети на Фонда чадър, както и включва в своя доклад информация за нередности, открити в одиторския доклад на Главния фонд чадър и тяхното въздействие върху дейността на Фонда чадър.

B. Корпоративна информация

Имущество на Фонда чадър и на Подфондовете

Нетната стойност на активите на всеки от Подфондовете на Фонда чадър трябва да бъде най-малко 500 000 лева (или техния еквивалент в евро по отношение на Подфондовете в евро, както са дефинирани по-долу).

Тази минимална сума следва да бъде достигната в рамките на две години, считано от момента, в който Кей Би Си АМ получи одобрение за организиране и управление на Фонда чадър, съответно за конкретния Подфонд, от КФН, и да се поддържа по всяко време след това. Ако нетната стойност на активите на даден Подфонд не достигне 500 000 лева (или техния еквивалент в евро по отношение на Подфондовете в евро, както са дефинирани по-долу) в рамките на този период или през 6 последователни месеца средната месечна нетна стойност на активите на такъв Подфонд падне под 500 000 лева (или техния еквивалент в евро по отношение на Подфондове в евро, както са дефинирани по-долу), Кей Би Си АМ в рамките на 10 работни дни оповестява причините за това, мерките, които ще предприеме за привличане на нови инвестиции и срока, в който тези мерки ще бъдат приложени и в рамките на който се очаква засегнатият Подфонд да възстанови минималния размер на нетната стойност на активите си. Горепосоченият период от 10 работни дни започва да тече от изтичането на първоначалния двугодишен период, съответно от изтичането на 6 последователни месеца, посочени в предходното изречение.

Оповестяването се извършва на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни), и на интернет страницата на Клона – www.ubbam.bg (*ExpertEase* Стратегии), както и чрез други подходящи средства с оглед на установените средства за предаване на информация на инвеститорите. Клонът изпраща на КФН копие на информацията до края на работния ден след деня на нейното разкриване, както и информация относно резултатите от предприетите мерки до 10-ия ден на всеки месец, докато минималният размер от 500 000 лева бъде достигнат.

Активите на Фонда чадър се увеличават или намаляват в зависимост от промяната в нетната стойност на активите на всеки от Подфондовете, включително в резултат на емитиране и обратно изкупуване на дялове във всеки от Подфондовете и от колебанията в нетната стойност на активите на инвестициите на Подфондовете в съответстващите им Главни подфондове.

Кей Би Си АМ отделя активите си от активите на Фонда чадър и съставя отделен баланс за Фонда чадър и неговите Подфондове. Депозитарят на Фонда чадър поддържа отчетност и сметки за паричните средства и другите активи на всеки от Подфондовете, които са отделни от тези за собствените активи на Депозитаря.

Финансова година

Финансовата година на Фонда чадър съвпада с календарната година и приключва на 31 декември.

Клонът представя в КФН и на инвеститорите чрез публичното пространство:

- годишен одитиран финансов отчет на Фонда чадър и неговите Подфондове в рамките на 90 дни от края на финансовата година, изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).
- междинен финансов отчет за първите 6 месеца на финансовата година, в рамките на 30 дни след края на отчетния период.

Клонът предоставя на КФН до 10-ия ден на месеца, следващ отчетния период, месечен баланс и информация за:

- обема и структурата на инвестициите в портфейла на всеки от Подфондовете по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;
- видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти.

Тази информация не е публично достояние и служи само за надзорни цели на КФН.

До 10-ия ден на всеки месец Клонът публикува на своята интернет страница www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии), а Дистрибуторът публикува на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни), обобщена информация за структурата на портфейла на всеки Подфонд към последната дата на предходния месец, която съдържа най-малко данни за процента на активите на всеки Подфонд, инвестирани във финансови инструменти и/или пари.

Описание на видовете и характеристиките на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете

Характеристики на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете

Фондът чадър е разделен на шестнадесет Подфонда. Съгласно § 1, т. 4 от Допълнителните разпоредби към ЗДКИСДПКИ, издадените от всеки Подфонд дялове са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България. Във взаимоотношенията между инвеститорите всеки Подфонд се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите имат права само по отношение на активите и приходите от Подфонда, в който са инвестирали. Всеки Подфонд отговаря за задълженията си единствено с неговите активи.

Дяловете в Подфондове ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА); ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА); ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА); ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА); ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА); ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ; ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ; ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ; ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ; ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ и ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ са деноминирани в български лева („**Подфондове в лева**“) и имат номинална стойност 10 (десет) лева всеки.

Дяловете в Подфондове ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО); ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО); ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО); ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО); и ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) са деноминирани в евро („**Подфондове в евро**“) и имат номинална стойност 10 (десет) евро.

Броят дялове, издадени от всеки Подфонд, не е ограничен и може да варира в зависимост от емитирането на нови дялове и обратно изкупуване на съществуващи дялове. Всеки Подфонд може да издава цели и частични дялове.

Записване на дялове. Вноски

Освен в рамките на Периода на първоначално записване, дяловете се издават въз основа на нетната стойност на активите („**НСА**“) на съответния Подфонд и се записват срещу парична вноска на всеки инвеститор в определен от него размер (размер на инвестицията). Броят дялове, които всеки инвеститор придобива, се определя от размера на инвестицията на всеки инвеститор, разделена на емисионната стойност за един дял в даден Подфонд, изчислена за съответния ден. Ако размерът на инвестицията не позволява записването на цяло число дялове, инвеститорът може да придобие и частичен дял, като в този случай частичният дял се определя с точност до четвъртия знак след десетичната запетая.

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфондове само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфондове в лева е 10 (десет) лева, а за Подфондове в евро – 10 (десет) евро. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в съответния Подфонд. Подфондовете могат да издават само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфондовете могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Вторичната търговия с дялове, издадени от Подфонд и държани от физически и юридически лица, следва условията на приложимото законодателство. Сключването и/или сетълментът на сделки за покупко-продажба на дялове се извършва чрез лицензирани инвестиционни посредници. Прехвърлянето на дялове, емитирани от Подфонд, чрез дарение и наследяване се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Всички разпореждания с дялове имат действие след регистрацията им по сметка/подсметка на приобретателя в „Централен депозитар“ АД.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфондовете се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове за всеки Подфонд се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Инвеститорите могат да намерят повече информация за дяловете, емитирани от всеки Подфонд, в част II *Информация относно Подфондовете* в настоящия Проспект.

Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете

Дяловете във всеки отделен Подфонд на Фонда чадър дават на собствениците им равни права с правата на другите притежатели на дялове в този Подфонд, пропорционално на броя притежавани дялове. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на даден Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидация на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора да участва в събрания на инвеститорите. Такива събрания не се провеждат.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Право на ликвидационен дял

Всеки притежател на дялове в Подфонд на Фонда чадър има право върху част от имуществото на съответния Подфонд, която съответства на притежаваните от него дялове, при ликвидация на този Подфонд и/или Фонда чадър. Това право може да бъде упражнено, доколкото след удовлетворяването на кредиторите на съответния Подфонд, е останало имущество за разпределяне. В случай че активите на Подфонда, които остават след погасяване на всички задължения към кредиторите на този Подфонд, не са достатъчни, за да покрият цената на записване (емисионна стойност), платена от даден притежател на дялове, последният ще понесе загуба върху неговата инвестиция.

Право на обратно изкупуване

Всеки притежател на дялове в Подфонд има право да поиска неговите дялове да бъдат изкупени обратно от Кей Би Си АМ, действащо за съответния Подфонд, освен ако обратното изкупуването на дялове не бъде спряно в съответствие с този Проспект и Правилата на Фонда чадър. Искането за обратно изкупуване може да се отнася до част от или до всички дялове, притежавани от инвеститора.

Правото на обратно изкупуване не може да бъде упражнено от инвеститор отчасти, а само изцяло, ако частичното обратно изкупуване би довело до това, инвеститорът да притежава по-малко от един цял дял в Подфонд.

Право на информация

Всеки притежател на дял в Подфонд на Фонда чадър има право да получи публичната информация, съдържаща се в този Проспект, Правилата на Фонда чадър, основния информационен документ на всеки Подфонд, последните годишни и полугодишни финансови отчети на Фонда чадър, както и информация за Кей Би Си АМ и Клона и проспекта и последните годишни и полугодишни финансови отчети на Главния фонд чадър (в последния случай, само на английски език).

Основният информационен документ за инвеститорите се предоставя на всеки потенциален инвеститор в Подфонд на Фонда чадър безплатно и в разумен срок, преди този инвеститор да запише дялове в Подфонда.

Проспектът и последните публикувани годишни и полугодишни финансови отчети на Фонда чадър, както и проспекта и последните годишни и полугодишни финансови отчети на Главния фонд чадър (в последния случай само на английски език) се предоставят безплатно при поискване на всеки инвеститор, който желае да се запознае със съдържанието им с оглед вземане на инвестиционно решение. Допълнителна информация може да бъде намерена в секция *Места, на които може да се получи допълнителна информация относно Фонда чадър и Главния фонд чадър* по-долу в този раздел.

Право на жалба

Инвеститорите имат право да подават безплатно жалби срещу действия и бездействия на Кей Би Си АМ, Клона и лицата, които им предоставят услуги, включително по отношение на дейностите по администриране на дялове (включително правни и счетоводни услуги, свързани с управление на активи), заявки за информация на инвеститорите, оценка на нетната стойност на активите и изчисляване на цената за един дял, съответствие със законовите изисквания, водене на книга на притежателите на дялове, разпределение на плащанията, емитиране, продажба и обратно изкупуване на дялове, изпълнение на договори, водене на отчети и др. При поискване на инвеститорите се предоставя безплатно информация за условията и реда за подаване и адресиране на жалбите.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процедурата за подаване на жалби в подраздел *Информация относно процедурата за подаване и разглеждане на жалби* от раздел *Й. Допълнителна информация* от този Проспект и на уебсайта на Клона на адрес www.ubbam.bg (За нас, Документи), чрез използване на следните хипервръзки, на български език: UBB Asset Management (ubbam.bg) в секцията Основни документи/ Процедура за подаване и разглеждане на жалби от притежателите на дялове от колективните инвестиционни схеми, управлявани от Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. - Клон България, и на английски: UBB Asset Management (ubbam.bg) Basic documents/ Procedure for submitting and handling of complaints.

Регистрация на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете

При записване на дялове в Подфонд на Фонда чадър, дяловете се регистрират по клиентска подсметка, открита към сметката (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД. Инвеститорите могат да прехвърлят дяловете си в Подфондове на Фонда чадър от един попечител на друг в съответствие с приложимия закон. Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация относно процедурата за обратно изкупуване на дялове в Подфонда и прехвърлянето на инвестицията им между различни Подфондове на Фонда чадър в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от този Проспект.

Ликвидация на Фонда чадър или на Подфонда. Процедура по ликвидация

Фондът чадър, съответно един или повече от неговите Подфондове се ликвидират:

- с решение на компетентния корпоративен орган на Управляващото дружество;
- след отнемане на разрешението на Управляващото дружество за организация и управление на Фонда чадър или един или повече от неговите Подфондове;
- когато в рамките на три месеца след отнемането на лицензa, ликвидация или обявяване на несъстоятелност на Управляващото дружество не е избрано ново управляващо дружество, което да управлява Фонда чадър или един или повече от неговите Подфондове и/или тези Подфондове не са се слели с или влели в друга колективна инвестиционна схема или нейно инвестиционно подразделение;
- в случай на ликвидация на Главния фонд чадър или един или повече от неговите Главни подфондове, освен ако КФН не одобри инвестиране на поне 85% от активите на Фонда чадър/ Подфонда в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема или изменение на Правилата на Фонда чадър, за да може Фондът чадър/даден Подфонд да се преобразува в колективна инвестиционна схема или неин инвестиционен подфонд, които не са захранващи;
- в случай на преобразуване на Главния Фонд чадър или един или повече от неговите Главни подфондове, освен ако КФН не издаде едно от следните одобрения на Фонда чадър/Подфондовете:
    - да продължи да бъде захранваща колективна инвестиционна схема/ подфонд на Главния Фонд чадър/Главен подфонд или друга колективна инвестиционна схема, получена в резултат на преобразуването на Главния фонд чадър/Главен подфонд;
    - да инвестират най-малко 85% от своите активи в дялове на друга главна колективна инвестиционна схема, която не участва в преобразуването;
    - да се изменят правилата на Фонда чадър с цел преобразуването му в колективна инвестиционна схема, която не е захранваща;
- в случаите и по реда на чл.363, б. „а“ и „б“ от Закона за задълженията и договорите.

В рамките на 14 дни от възникване на основание за ликвидация на Фонда чадър или един или повече от неговите Подфондове, Кей Би Си АМ подава в КФН заявление за одобрение на ликвидацията на съответния (под)фонд. Ликвидацията на Фонда чадър и/или неговите Подфондове се извършва по реда на НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващ ите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващ и алтернативни инвестиционни фондове („**Наредба № 44** ”) и другото приложимо законодателство.

При прекратяване на Фонда чадър и/или неговия Подфонд следните разпоредби на Търговския закон („**ТЗ**“) се прилагат съответно по отношение на задълженията на ликвидатора и защитата на кредиторите на фонда – чл. 267, чл. 268, ал. 1 и ал. 3, чл. 270, чл. 271 и чл. 273 от ТЗ, като функциите на ръководния орган съгласно чл. 270, ал. 2 и чл. 272, ал. 4 от ТЗ се изпълняват от Кей Би Си АМ. Докато изкупуването на дялове не бъде спряно, притежателите на дялове могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване от Фонда чадър (допълнителна информация за приложимия процес на обратно изкупуване може да се намери в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* в настоящия Проспект; допълнителна информация за спирането на обратно изкупуване може да бъде намерена в раздел *Временно спиране на обратното изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондовете* в настоящия Проспект). Освен това притежателите на дялове имат право на ликвидационен дял в случай на ликвидация на Фонда чадър и/или на негов Подфонд (допълнителна информация за правата, произтичащи от дяловете в Подфондовете на Фонда чадър, може да бъде намерена в раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект).

Преобразуване на Фонда чадър или на Подфонд. Процедура по преобразуване

По решение на Кей Би Си АМ, Фондът чадър или един или повече от неговите Подфондове могат да бъдат преобразувани чрез сливане с или вливане в друга колективна инвестиционна схема или нейно инвестиционно подразделение, включително друг подфонд, след одобрение на преобразуването от Комисията за финансов надзор. Такова сливане или вливане може да се извърши както с колективна инвестиционна схема със седалище в България, така и презгранично с колективна инвестиционна схема от друга държава, част от Европейското икономическо пространство, в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44.

Сливане или вливане могат да се реализират само след одобрението им от КФН и публикуването на съобщение за преобразуването, насочено към притежателите на дялове, съдържащо подробна информация относно обстоятелствата и причините за преобразуването, процедурата и въздействието на преобразуването върху притежателите на дялове и тяхната инвестиция във Фонда чадър и неговите Подфондове.

След като бъдат уведомени за планирано сливане или вливане на Фонда чадър или негов Подфонд с/в друга колективна инвестиционна схема или неин подфонд, притежателите на дялове имат не по-малко от 30 дни, за да поискат обратно изкупуване на техните дялове или, когато е възможно, замяна на техните дялове с дялове на друг Подфонд или колективна инвестиционна схема с подобни инвестиционни цели, управлявана от Кей Би Си АМ или от друга управляващо дружество, с което Кей Би Си АМ е свързано лице, без за това да дължат други такси, различни от таксите, необходими за покриване на разходите за предсрочно прекратяване на инвестициите, за да се освободят средства за удовлетворяване на исканията на притежателя на дялове за обратно изкупуване или замяна на дялове.

След като сливането или вливането влезе в сила, преобразуващият се Фонд чадър или Подфонд се прекратява без ликвидация, а всички негови активи и пасиви се прехвърлят на приемащия - съществуващ или новосъздаден - фонд или подфонд. Притежателите на дялове на прекратения Фонд чадър или негов Подфонд стават притежатели на дялове в приемащия фонд/подфонд, като замяната на дялове се извършва въз основа на предварително изчислен обменен коефициент и - когато е приложимо - може да включва изплащане на парична сума, която не надвишава 10% от стойността на новите дялове.

В съответствие с приложимото законодателство и след съответно решение на Кей Би Си АМ, Фондът чадър или неговите Подфондове могат също да участват в сливане или вливане, включително презгранично, като приемащо дружество, след одобрение от КФН и/ или компетентните органи, които упражняват надзор върху други колективни инвестиционни схеми, участващи в преобразуването. Следва да се има предвид, че някои от Подфондовете са участвали в процедури по преобразуване като приемащи фондове, в резултат от които определени колективни инвестиционни схеми, управлявани преди осъществяване на процедурите по преобразуване от УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, с ЕИК 175015558, са се влели в съответните Подфондове. Повече информация във връзка с процедурите за преобразуване се съдържа в секция Преобразуване от раздел А. Описание на Фонда чадър по-горе в този Проспект.

Приемане за търговия на регулиран пазар или друг организиран пазар

Дяловете в Подфондовете на Фонда чадър не са допуснати до търговия и не се търгуват на регулиран пазар или на друг организиран пазар в рамките на Европейското икономическо пространство или в трета държава. Към датата на този Проспект няма планове за подаване на заявление за допускането им до търговия на такива места на търговия.

Правила за емитиране и обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете

Дейността по управление на Фонда чадър и Подфондовете, включително контрола върху общата организация на емитиране (продажба) и обратно изкупуване на дялове в Подфондовете се осъществява от Кей Би Си АМ чрез Клона. Кей Би Си АМ, действащо чрез Клона, организира дейността по емитиране (продажба) и обратно изкупуване на дяловете за сметка на съответния Подфонд, като е възложило извършването на продажба и обратно изкупуване на дялове от Подфондовете на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове и се осъществява връзка с инвеститори и притежатели на дялове. В тази връзка, Кей Би Си АМ е сключило Договор за дистрибуция с Дистрибутора (вж. допълнителна информация за задълженията на Дистрибутора като дистрибутор на дяловете в Подфондовете в подраздел *Дистрибутор* от секция *Б. Лица, предоставящи услуги на Фонда чадър* по-горе).

Поръчките за записване и обратно изкупуване на дялове в Подфондовете се приемат от служители на Дистрибутора всеки работен ден (ден „Т“) в рамките на работното време с клиенти на Дистрибутора.

Поръчки, подадени до 17:00 ч. на ден „Т“ се изпълняват по цена на издаване/обратно изкупуване валидна за този ден, която се определя на следващия работен ден (ден „Т+1“).

Поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове в Подфондовете, подадени след 17:00 ч. на ден „Т“ се изпълняват по цената за издаване/обратно изкупуване валидна за следващия работен ден (ден „Т+1“), която се определя на работния ден следващ ден „Т+1“ (т.е. на ден „Т+2“).

Правила за емитиране (продажба) на дялове

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за транзакцията, което може да бъде получено по следните начини:

- лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи;
- по електронна поща, на посочен от инвеститора имейл адрес, като инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия.
- на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за

Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени в резултат от сключен чрез мобилната апликация на Дистрибутора Договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Плащането на заявените за записване дялове се извършва чрез банков превод, като за целта се извършват следните действия:

Подаване на поръчка в офис на Дистрибутора

При подаване на поръчка за записване на дялове в Подфонд (ден „Т“) в клон (гише) на Дистрибутора в рамките на работното време с клиенти на Дистрибутора инвеститорът следва да посочи разплащателна сметка при Дистрибутора. Ако инвеститорът няма разплащателна сметка при Дистрибутора, такава трябва да бъде открита за него, като в противен случай поръчки за записване не могат да бъдат правени през офис на Дистрибутора.

Потенциалните инвеститори в дялове на Подфондовете следва да имат предвид, че поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове от Подфондовете могат да се подават единствено при Дистрибутора, като Кей Би Си АМ, действащо чрез Клона, не предлага друг канал за записване и обратно изкупуване на дялове от Подфондовете. Поради това, потенциалните инвеститори в дялове на Подфондовете следва да имат във всички случаи открита разплащателна сметка при Дистрибутора, за да могат да подават поръчки за записване на дялове от Подфондовете.

По тази сметка инвеститорът може да внася и тегли пари по всяко време, от всеки офис на Дистрибутора, включително да извършва разплащания с нея. Инвеститорът е длъжен да осигури по сметката си наличност, достатъчна за изпълнение на поръчката. Събраните суми (по емисионна стойност) се натрупват в специална сметка, открита при Дистрибутора, от която в същия или най-късно на следващия работен ден те се превеждат в съответната сметка на Подфонда в Депозитаря, като инвеститорите дължат съответни такси съгласно Тарифата на Дистрибутора (ако са налице такива).

Поръчка може да бъде направена лично от инвеститора или от упълномощено от него лице (съответно негов законен представител).

В момента на подаване на поръчката за записване (ден „Т“), средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако такива са дължими), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираната по сметката сума, като се отчетат дължимите на Дистрибутора банкови такси (ако са налице такива), освен когато подадената поръчка е под минималният размер на инвестицията.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (т.е. ден „Т“), след което поръчката за покупка става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на ден „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това, поръчката за записване на дялове, се счита за неотменяема.

След определяне на емисионната стойност за дял от даден Подфонд, сметката на инвеститора, подал поръчка за записване (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора), се задължава с размера на заявената в поръчката сума, която се разделя на цената, определена за един дял от този Подфонд. Ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове, инвеститорът придобива и частичен дял, като броят закупени дялове се определя с точност до четвъртия знак след десетичната запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от внесената сума, който се възстановява в 3-дневен срок от датата на изпълнение на поръчката по сметката на инвеститора.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя дялове, които желае да придобие. В случай че заявената/преведената сума дава възможност за придобиване на по-голям брой дялове от посочения в ограничението, поръчката се изпълнява до размера на ограничението и се прилага редът за възстановяване на суми.

Инвеститорът може да заяви и посочи брой дялове, които желае да закупи. В този случай, посочените дялове се умножават по последната обявена емисионна стойност и се блокира ориентировъчна сума, за изпълнението на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за записване. В случай че издаването (продажбата) на дялове в Подфонд бъде преустановено по реда и при условията, описани в настоящия Проспект, поръчките за записване, които са подадени след последното обявяване на емисионната стойност преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Записването на дялове се извършва след възобновяването на издаването (продажбата) на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания по-горе ред. Изпълняват се само поръчките за записване на дялове, представени в съответствие с всички изисквания, описани в този раздел на Проспекта.

При липса, неяснота или противоречие между реквизити на поръчката и/или необходими приложения към нея или неспазване на необходими условия за закупуване на дялове в Подфонд, поръчката за записване се смята за невалидна и не се изпълнява.

Минималният размер на инвестицията за придобиване на дялове в Подфонд в лева е 10 (десет) лева, разделен на емисионната стойност на един дял. Минималният размер на инвестицията за придобиване на дялове от Подфонд в евро е 10 (десет) евро, разделен на емисионната стойност на един дял. Инвеститорът получава потвърждение за сделката при първа възможност, но не по-късно от края на първия работен ден, следващ

изпълнението на поръчката, за което се прилага редът, приложим за потвърждаване на изпълнени поръчки за емитиране на дялове.

Освен при сключване на Договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП) (моля, виж следващата подсекция за повече детайли), инвеститорите могат да подават поръчки само в офиси на Дистрибутора.

Систематични инвестиционни планове

Дистрибуторът може да сключва с инвеститори физически лица и Договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), по силата на който периодично се изпълняват, на избрани от инвеститора дати, поръчки за записване на дялове, емитирани от даден Подфонд, При сключване на Договор за СИП, инвеститорът може да избере да прави месечни вноски. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Например инвеститорът избира да прави парична вноска в Подфонд с месечна периодичност на 25-о число от месеца. Инвеститорът може също да избира различни сметки, от които да бъдат събирани вноските.

При сключване на Договор за СИП, инвеститорът се задължава да има открита поне една разплащателна сметка при Дистрибутора и да осигури по сметката/ите си избраната от него сума/и за инвестиране, на посочената в Договора за СИП дата/и и наличността/ите да бъде/ат по сметката/ите му, до изпълнение на поръчката. Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по Договор за СИП се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметката/ите си в деня, избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата и се преминава към следващия период на инвестиране (т.е. инвеститорът пропуска вноската си и тя не се прехвърля към следващия период на инвестиране).

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП също така чрез мобилни устройства чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл). За тази цел инвеститорът следва да има преди това сключен Договор за електронно банкиране с Дистрибутора. Със сключване на съответния Договор за СИП чрез мобилното приложение на Дистрибутора, инвеститорът дава своето съгласие разплащателната/ите му сметка/и, посочена/и от него, да бъде/ат дебитирана/и със сумите, изисквани за изпълнение на поръчките по сключения Договор за СИП.

Минималният размер на инвестицията при закупуване на дялове от Подфонд в лева за поръчките, изпълнявани на базата на сключен Договор за СИП, е в размер на 10 (десет) лева. Минималният размер на инвестицията при закупуване на дялове от Подфонд в евро за поръчките, изпълнявани на базата на сключен Договор за СИП, е в размер на 10 (десет) евро.

Необходими документи, които инвеститорът представя при подаване на поръчка за дялове в Подфонд. Легитимация. Представителство.

Легитимацията на инвеститора се извършва при условията за регистрация и идентификация на клиенти съгласно вътрешно нормативните документи, регламентиращи идентификацията и верификацията на самоличността на клиента и общите условия за платежни услуги на Дистрибутора („**Общи условия**“). Общите условия могат да бъдат намерени на интернет страницата на Дистрибутора - www.ubb.bg (За ОББ, в секцията „Тарифи и Общи условия“).

Първоначално записване

Процедура на първоначално записване по отношение на Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата от подсекция „Списък на Подфондовете“ (за целите на тази подсекция, „Подфондовете“)

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Фонда чадър и Подфондовете, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще стартира процедура по първоначално записване (**„Първоначалното записване“**) за записване на дялове в Подфондовете. В рамките на Първоначалното записване дяловете в Подфондовете ще бъдат предлагани за записване по тяхната номинална стойност (**„Цена при първоначално записване“**), т.е. 10 лева за Подфондовете в лева и 10 евро за Подфондовете в евро. В рамките на Първоначалното записване, предвид това, че Фонда чадър и Подфондовете все още не развиват дейност, няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете в Подфондовете.

Първоначалното записване ще започне в 9:30ч. българско време на деня (**„Дата на започване на първоначалното записване“**), посочен в Съобщението за първоначалното записване, както е дефинирано по-долу, но не по-рано от първия работен ден след изтичане на седем дни след публикуване на Съобщението за първоначално записване, и ще завърши в 17.30ч. българско време на първия работен ден след изтичането на два месеца (в които се включва и Датата на започване на първоначалното записване) след Датата на започване на първоначалното записване (**„Дата на завършване на първоначалното записване“**). Всички инвеститори могат да подадат необвързващо заявление за интерес за записване на дялове в избрания/ите Подфонд/ове от Датата на започване на първоначалното записване до Датата на завършване на първоначалното записване (**„Период на първоначално записване“**).

Първоначалното записване ще бъде публично обявено чрез съобщение за първоначалното записване (**„Съобщение за първоначално записване“**), което ще бъде публикувано на уебсайта на Клона (www.ubbam.bg) и на уебсайта на Дистрибутора (www.ubb.bg) поне седем дни преди Датата на започване на първоначалното записване. Съобщението за първоначално записване ще съдържа необходимата информация за Първоначалното записване, по отношение на Периода на първоначално записване и необходимите изисквания, които следва да бъдат спазени от потенциалните инвеститори, за да запишат дялове в избрания/ите Подфонд/ове и да заплатят тяхната Цена при първоначално записване. Този Проспект също ще бъде публикуван заедно със Съобщението за първоначално записване на посочените по-горе уебсайтове на Клона и Дистрибутора.

Инвеститорите ще следва да подпишат необходимите договори, да подадат необвързващо заявление за интерес за записване на дялове в избран/и Подфонд/ове при Дистрибутора и да предоставят необходимите идентификационни документи, както са посочени в останалите подсекции на тази секция.

В рамките на Периода на първоначално записване няма да се приемат други поръчки за записване на дялове в Подфондовете.

Цената при първоначално записване следва да се заплати на първия работен ден следващ Датата на завършване на първоначалното записване (до 17:30ч. българско време) (**“Крайния срок за заплащане на цената при първоначално записване“**) по набирателна банкова сметка, открита на името на избрания Подфонд при Депозитаря, която ще бъде посочена в Съобщението за първоначално записване.

Инвеститорите, подали необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в избран/и Подфонд/ове, ще имат правото да ги оттеглят до изтичане на Периода на първоначално записване, без разходи за инвеститора.

В 17.30ч. българско време на Датата на завършване на първоначалното записване подадените необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в избрания/ите Подфонд/ове, ако не са оттеглени, ще бъдат считани за поръчки за записване във връзка с дяловете във Подфонд/овете, посочени в тях, и инвеститорите ще следва да заплатят Цената при първоначално записване във връзка със записваните дялове в Подфонда/овете до настъпване на Крайния срок за заплащане на цената при първоначално записване.

Всички подадени поръчки за записване, във връзка с които Цената при първоначално записване във връзка със записваните дялове в Подфонда/овете е платена до настъпване на Крайния срок за заплащане на цената при първоначално записване, ще бъдат удовлетворени от Кей Би Си АМ на следващия работен ден след настъпване на Крайния срок за заплащане на цената при първоначално записване, дяловете в избраните Подфондове ще се считат за записани от съответните инвеститори и дяловете в Подфондовете ще бъдат издадени на името на конкретните инвеститори. След удовлетворяването на поръчките за записване и издаването на дяловете в Подфондовете на името на съответните инвеститори, заплатената от инвеститорите Цена при първоначално записване ще бъде инвестирана от Подфондовете в съответствие с техните инвестиционни политики.

Първоначалното записване ще се счита за успешно, по отношение на съответен Подфонд, ако са подадени необвързващи заявления за интерес за записване на дялове от този Подфонд в размер поне на 100 000 евро (сто хиляди евро), за Подфондовете в евро, съответно в размер на 200 000 лева (двеста хиляди лева), за Подфондовете в лева, като Първоначалното записване ще се счита за успешно по отношение на всички Подфондове (т.е. за целия Фонд чадър), ако бъдат подадени необвързващи заявления за интерес за поне 10 000 000 евро (десет милиона евро) във всички Подфондове, като по отношение на Подфондовете в лева ще се взема предвид евровата равностойност на заявените за инвестиране средства, съгласно подадените необвързващи заявления за интерес, съгласно фиксинга на Българската народна банка.

В случай че Първоначалното записване не е успешно, съгласно критериите, посочени в предходния параграф, Кей Би Си АМ може да вземе решение да не продължи със стартирането на съответния/ите Подфонд/ове и да откаже изпълнение на всички направени от инвеститорите необвързващи заявления за интерес, без разходи за тези инвеститори. Това решение ще бъде публично обявено на уебсайта на Клона (www.ubbam.bg) и на уебсайта на Дистрибутора (www.ubb.bg), като и ще бъдат внесени съответни корекции в този Проспект и правилата и останалите документи на Фонда чадър.

В допълнение, Кей Би Си АМ ще има право да удължи Периода на първоначално записване с не повече от двадесет работни дни, преди настъпването на Датата на завършване на първоначалното записване. В този случай Кей Би Си АМ ще уведоми надлежно КФН, Дистрибутора и Депозитаря за удължаването на Периода на първоначално записване и ще публикува съобщение за удължаването на уебсайта на Клона и на уебсайта на Дистрибутора, посочени по-горе.

След приключване на Периода на първоначално записване, издаването и обратното изкупуване на дялове в Подфондовете ще се осъществява в съответствие с правилата, посочени в останалите подсекции от тази секция.

Процедура на първоначално записване по отношение на Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата от подсекция „Списък на Подфондовете“ (за целите на тази подсекция, „Новите подфондове“)

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Новите подфондове, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще стартира Първоначално записване за записване на дялове в Новите подфондове. В рамките на това Първоначално записване дяловете в Новите подфондове ще бъдат предлагани за записване по Цена при първоначално записване, равна на тяхната номинална стойност, т.е. 10 лева. В рамките на това Първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно

изкупуване на дяловете в Новите подфондове.

Първоначалното записване ще започне в 9:30ч. българско време на Датата на започване на първоначалното записване, посочена в Съобщението за първоначалното записване, но не по-рано от първия работен ден след изтичане на седем дни след публикуване на Съобщението за първоначално записване, и ще завърши в 17.00ч. българско време на Датата на завършване на първоначалното записване, представляваща първия работен ден след изтичането на два месеца (в които се включва и Датата на започване на първоначалното записване) след Датата на започване на първоначалното записване. Всички инвеститори могат да подадат необвързващо заявление за интерес за записване на дялове в избрания/ите Нов/и подфонд/ове в Периода на първоначално записване, т.е. от Датата на започване на първоначалното записване до Датата на завършване на първоначалното записване.

Първоначалното записване ще бъде публично обявено чрез Съобщение за първоначалното записване, което ще бъде публикувано на уебсайта на Клона (www.ubbam.bg) и на уебсайта на Дистрибутора (www.ubb.bg) поне седем дни преди Датата на започване на първоначалното записване. Съобщението за първоначално записване ще съдържа необходимата информация за това Първоначално записване, по отношение на Периода на първоначално записване и необходимите изисквания, които следва да бъдат спазени от потенциалните инвеститори, за да запишат дялове в избрания/ите Нов/и подфонд/ове и да заплатят тяхната Цена при първоначално записване. Този Проспект, в неговата изменена и допълнена редакция, също ще бъде публикуван заедно със Съобщението за първоначално записване на посочените по-горе уебсайтове на Клона и Дистрибутора.

Инвеститорите ще следва да подпишат необходимите договори, да подадат необвързващо заявление за интерес за записване на дялове в избран/и Нов/и подфонд/ове при Дистрибутора и да предоставят необходимите идентификационни документи, както са посочени в останалите подсекции на тази секция.

В рамките на Периода на първоначално записване няма да се приемат други поръчки за записване на дялове в Новите подфондове.

Цената при първоначално записване следва да се заплати до Крайния срок за заплащане на цената при първоначално записване, т.е. до 17:00ч. българско време на първия работен ден следващ Датата на завършване на първоначалното записване, която ще бъде посочена в Съобщението за първоначално записване, като инвеститорът е длъжен да осигури по банкова си сметка при дистрибутора „Обединена Българска Банка“ АД необходимите средства за желаната от него инвестиция .

Инвеститорите, подали необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в избран/и Нов/и подфонд/ове, ще имат правото да ги оттеглят до изтичане на Периода на първоначално записване, без разходи за инвеститора.

В 17.00ч. българско време на Датата на завършване на първоначалното записване подадените необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в избрания/ите Нов/и подфонд/ове, ако не са оттеглени, ще бъдат считани за поръчки за записване във връзка с дяловете в Нов/ите подфонд/ове, посочени в тях, и инвеститорите ще следва да заплатят Цената при първоначално записване във връзка със записваните дялове в Новият/ите подфонд/ове до настъпване на Крайния срок за заплащане на цената при първоначално записване.

Всички подадени поръчки за записване, във връзка с които Цената при първоначално записване във връзка със записваните дялове в Нов/и подфонд/ове е платена до настъпване на Крайния срок за заплащане на цената при първоначално записване, ще бъдат удовлетворени от Кей Би Си АМ на следващия работен ден след настъпване на Крайния срок за заплащане на цената при първоначално записване, дяловете в избраните Нови подфондове ще се считат за записани от съответните инвеститори и дяловете в Новите подфондове ще бъдат издадени на името на конкретните инвеститори. След удовлетворяването на поръчките за записване и издаването на дяловете в Новите подфондове на името на съответните инвеститори, заплатената от инвеститорите Цена при първоначално записване ще бъде инвестирана от Новите подфондове в съответствие с техните инвестиционни политики.

Първоначалното записване ще се счита за успешно, по отношение на съответен Нов подфонд, ако са подадени необвързващи заявления за интерес за записване на дялове от този Нов подфонд в размер поне на 200 000 лева (двеста хиляди лева).

В случай че това Първоначално записване не е успешно, съгласно критериите, посочени в предходния параграф, Кей Би Си АМ може да вземе решение да не продължи със стартирането на съответния/ите Нов/и подфонд/ове и да откаже изпълнение на всички направени от инвеститорите необвързващи заявления за интерес, без разходи за тези инвеститори. Това решение ще бъде публично обявено на уебсайта на Клона (www.ubbam.bg) и на уебсайта на Дистрибутора (www.ubb.bg), като и ще бъдат внесени съответни корекции в този Проспект и правилата и останалите документи на Фонда чадър.

В допълнение, Кей Би Си АМ ще има право да удължи Периода на първоначално записване с не повече от двадесет работни дни, преди настъпването на Датата на завършване на първоначалното записване. В този случай Кей Би Си АМ ще уведоми надлежно КФН, Дистрибутора и Депозитаря за удължаването на Периода на първоначално записване и ще публикува съобщение за удължаването на уебсайта на Клона и на уебсайта на Дистрибутора, посочени по-горе.

След приключване на Периода на първоначално записване, издаването и обратното изкупуване на дялове в Новите подфондове ще се осъществява в съответствие с правилата, посочени в останалите подсекции от тази секция.

Подаване на поръчка при наследяване по закон

Поръчка за обратно изкупуване на финансови инструменти, подадена от наследници по закон не може да бъде приета, преди прехвърлянето на финансовите инструменти по подсметка на съответните лица – наследници при регистрационен агент. След прехвърляне на финансовите инструменти по подсметка на лице – наследник, същият придобива всички права/задължения на своя наследодател спрямо тези инструменти.

Подаване на поръчка при наследяване по завещание

Поръчка за обратно изкупуване на финансови инструменти подадена от наследници по завещание не може да бъде приета, преди прехвърлянето на финансовите инструменти по подсметка на съответните лица – наследници при регистрационен агент. След прехвърляне на финансовите инструменти по подсметка на лице – наследник, същият придобива всички права/задължения на своя наследодател спрямо тези инструменти.

Забележки

1. Когато действащото законодателство предвижда допълнителни изисквания за легитимация и представителство, те се изпълняват от Управляващото дружество и Дистрибутора при дейността по емитиране (продажба) и обратно изкупуване на дялове на Подфонд, независимо че не са изрично посочени в тези процедури.

2. При сделките и плащанията за покупка на дялове между съответния Подфонд и чуждестранни лица-инвеститори се спазват особените правила на Валутния закон, Закона за данъците върху доходите на физическите лица, Закона за корпоративно подоходно облагане и Закона за насърчаване на инвестициите, и др. отнасящи се до тези лица.

Правила за обратно изкупуване на дялове

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява, само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка на инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Обратното изкупуване на дялове в Подфонд се осъществява чрез подаване на писмена поръчка от заявителя (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или законния му представител) до Дистрибутора. Поръчката се подава на местата за продажба и обратно изкупуване на дялове в Подфондовете.

Писмената поръчка трябва да бъде придружена с допълнителни необходими документи (приложения), приложени към нея. Със заявлението за обратно изкупуване инвеститорът може да поиска брой или сума за обратно изкупуване.

След определянето на цената за обратно изкупуване на един дял в Подфонд, когато инвеститорът е заявил брой дялове за обратно изкупуване, броят дялове заявен в поръчката се умножава по тази стойност и сумата се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката. Когато инвеститорът е посочил сума, то тя се разделя на цената за обратно изкупуване, оповестена и валидна за най-близкия ден, до деня на подаване на поръчката и по този начин се определя ориентировъчният брой дялове, които следва да бъдат изкупени, за да се удовлетвори сумата на поръчката. Тези дялове се блокират.

След определяне на цената за обратно изкупуване на един дял в Подфонд, посочената в поръчката сума се разделя на тази стойност и се определя броят дялове, които следва да бъдат изкупени, за точното удовлетворяване на посочената от клиента сума.

Поръчката за обратно изкупуване на дялове на Подфонда се изпълнява в срок до 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на ден „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчката за обратно изкупуване се счита за неотменяема.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонд бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания по-горе ред.

Само поръчките за обратно изкупуване на дялове в Подфонд, които са представени в съответствие с всички изисквания, описани в този раздел на Проспекта, подлежат на изпълнение. При липса, неяснота или противоречие между реквизити на поръчката за обратно изкупуване на дялове в Подфонд и/или необходими приложения към нея, поръчката се смята за невалидна и не се изпълнява. Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение на транзакцията възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката, за която се прилага процедурата, приложима за потвърждаване на изпълнени поръчки за обратно изкупуване на дялове. В случай че на инвеститора е издаден удостоверителен документ за дяловете, притежавани от него в съответния Подфонд, той го предоставя (в оригинал) като приложение към гореописаните документи.

Необходими документи, които инвеститорът представя при подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове в Подфонд

При подаване на поръчка за отказ се представят единствено документи за процедурата за легитимация и представителство, които удостоверяват, че лицето има право да направи поръчката. Поръчка за отказ се подава от клиента, като задължително се посочва основанието за отказа.

Ако поръчката се прави от името на чуждестранно лице и в нея е посочено, че то ще ползва специален данъчен режим на пълно или частично освобождаване от данък по спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, се прилагат всички документи, изисквани от българското законодателство за доказване на тези основания, включително декларация за размера на положителната разлика между отчетната стойност на дяловете, предмет на обратното изкупуване, и цената на обратното изкупуване. Ако чуждестранно лице не представи необходимите документи за доказване на основания за прилагане на съответна спогодба за избягване на двойно данъчно облагане или декларация по предходния абзац, поръчката за обратно изкупуване е валидна, но се изпълнява при спазване на общия данъчен режим, предвиден за чуждестранни лица.

Ред за прехвърляне на дялове в Подфонд от клиентска подсметка, водена при инвестиционен посредник по клиентска подсметка, водена при Дистрибутора и обратно.

Инвеститорът, негов представител или пълномощник подава в офис на Дистрибутора, определен като „място за продажба“, поръчка до Дистрибутора за прехвърляне на съответните дялове в подсметка, открита при инвестиционен посредник. За тази цел се представят документи относно легитимацията и представителството. Само поръчки, които са подадени в съответствие с всички изисквания, описани в този раздел на Проспекта, подлежат на изпълнение.

При липса, неяснота или противоречие между данните в реквизитите на поръчката и/или необходими приложения към нея, както и в случай че от предоставените документи е видно, че е налице порок при вземането на корпоративно решение, в представителната власт или в друго необходимо условие за разпореждане с дяловете, поръчката се счита за невалидна и не подлежи на изпълнение. Ако има технически или други обективни причини, поръчката се изпълнява възможно най-бързо.

Едновременна продажба и покупка на дялове

Поръчки за едновременна продажба и покупка на дялове могат да бъдат подавани само за дялове, които се предлагат в една и съща валута.

Ако по време на едновременната продажба и покупка на дялове е видно, че остатъкът от дялове по салдото на инвеститора в Подфонда, от който се продават дяловете, би бил под 1 (един) дял, поръчката следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си.

Поръчката за едновременната продажба и покупка на дялове се приемат в офисите на Дистрибутора, определени като “точка за продажба” в рамките на работното им време. Поръчките подадени след 17:00 ч. на ден „Т“ (деня на подаване на поръчката), се изпълняват по цените, валидни за ден „Т+1“, определени на последващия работен ден (ден „Т+2“). За поръчки, подадени след 17:00 ч. на ден „Т“, отказ от поръчки се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (т.е. ден „Т+1“). След това, поръчките за едновременна продажба и покупка на дялове се считат за неотменяеми.

Поръчка за едновременна продажба и покупка на дялове не може да бъде подадена, когато обратното изкупуване на дяловете е временно спряно, като спирането на обратното изкупуване задължително е свързано и с преустановяване на издаването на дялове.

Поръчка за едновременна продажба и покупка на дялове се изпълнява в рамките на 7 дни от датата на подаване.

Временно спиране на обратното изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондовете

С решение на компетентния си корпоративен орган Кей Би Си АМ може временно да спре обратното изкупуване на дялове на някои или всички Подфондове на Фонда чадър в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и ако спирането е оправдано с оглед интересите на притежатели на дялове, включително в следните случаи:

- когато сключването на сделки на регулиран пазар, на който значителна част от активите на един или повече Подфондове са допуснати до търговия, е прекратено, спряно или подлежи на ограничение;
- когато активите или пасивите на един или повече Подфондове не могат да бъдат правилно оценени или Кей Би Си АМ не може да се разпорежда с тях без да навреди на интересите на притежателите на

дялове;

- когато е взето решение за ликвидация или преобразуване чрез сливане или вливане на Фонда чадър или един или повече Подфондове;
- в случай на прекратяване на договора с Депозитаря поради виновно неизпълнение на задълженията му, отнемане на банковия му лиценз или налагане на други ограничения върху дейността му, които правят невъзможно Депозитаря да изпълнява задълженията си по Договора за депозитарни услуги и може да навреди на интересите на притежателите на дялове в един или повече Подфондове;
- в случай че е взето решение за ликвидация или преобразуване на Главния фонд чадър или Главен подфонд.

Освен това Кей Би Си АМ може, с решение на своя компетентен корпоративен орган, временно да спре обратно изкупуването на дялове на някои или всички Подфондове на Фонда чадър, когато Главният фонд чадър или един или повече от Главните подфондове временно са спрели обратното изкупуване на съответните им дялове.

В случаите по-горе Клонът уведомява КФН, Депозитаря и Дистрибутора в качеството му на дистрибутор на Фонда чадър за взетото решение до края на работния ден, и съответно ги уведомява за възобновяването на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ деня на възобновяването.

Когато взема решение за временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на един или повече Подфондове, Кей Би Си АМ преустановява незабавно и издаването на нови дялове за периода на спиране на обратното изкупуване, когато е определен такъв период.

Когато първоначалният период на спиране трябва да бъде удължен, Клонът уведомява КФН и Депозитаря за това обстоятелство не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения период. Когато срокът на спиране е по-кратък от 7 дни, включително когато изкупуването на дялове е спряно поради технически причини, Клонът подава уведомлението по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ крайната дата на първоначалния срок на спиране.

Обратното изкупуването на дялове се възобновява с решение на компетентния корпоративен орган на Управляващото дружество след изтичане на срока на спиране, определен в първоначалното решение за спиране на обратното изкупуване или в последващо решение за удължаване на този срок.

Клонът уведомява притежателите на дялове за решението за спиране на обратното изкупуване и за последващо решение за неговото възобновяване незабавно след вземането им чрез своята интернет www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии), както и чрез интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

Поръчки, направени след последното публикуване на цена на обратно изкупуване и преди началото на временно спиране на обратното изкупуване, не се изпълняват. Кей Би Си АМ, действащо чрез Дистрибутора, възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за записване на дялове в Подфонд, по банковата им сметка или в офис на Дистрибутора до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

Правила за оценка на активите

Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър подробно описват правилата и процеса за оценка на активите и пасивите на всеки Подфонд, както и методите за определяне на нетната стойност на активите и нетната стойност на активите за един дял на всеки Подфонд. Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър представляват приложение към този Проспект и са неразделна част от него.

Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел „Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете“ на раздел 3. „Такси и разходи, свързани с Фонда чадър“ по-долу.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната

стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел „Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете“ от раздел 3. „Такси и разходи, свързани с Фонда чадър“ по-долу.

Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Процедура за изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

НСА на всеки от Подфондовете се определя всеки работен ден („ден, в който се извършва оценката” или ден „T+1“) за предходния ден („ден, за който се отнася оценката” или ден „T“), съобразно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър, Проспекта и приложимото законодателство.

Оценка на портфейла на всеки Подфонд се извършва от Клона, който определя НСА, НСА за един дял и изчислява емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за всеки Подфонд под контрола на Депозитаря.

Процедурата за определяне на НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд е както следва:

1. До 10:00 ч. на деня, в който се извършва оценката (ден „T+1“), Клона получава от Дистрибутора информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове на всеки Подфонд с приключил сетълмент и за броя дялове в обращение за всеки Подфонд към края на ден „T“;

2. Между 10:00 и 13:00 ч. на ден „T+1“:

- определя се справедливата стойност на активите на всеки Подфонд за ден „T“, съгласно Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър; данните и/или анализите, използвани при определяне на справедливата стойност се прилагат към изчислението на съответната цена;
- извършва се преоценка на активите на всеки Подфонд по справедлива стойност, изготвя се баланс на всеки от Подфондовете и се определя НСА за един дял, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за всеки Подфонд за ден „T“.

3. До 13:00 ч. на ден „T+1“ Клонът предоставя на Депозитаря цялата информация за определената НСА на всеки Подфонд (включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент), както и за изчислените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

4. До 14:00 ч. на ден „T+1“ Клонът получава потвърждение от Депозитаря за изчислените НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване.

5. Управляващото дружество, до 17:00 ч. на ден „T+1“, обявява НСА, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване всеки Подфонд за ден „T“.

6. Клонът обявява в КФН обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд веднъж месечно – в срок три работни дни считано от края на съответния отчетен период.

7. При изчисляване на НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване, Клонът използва подходящ софтуер, който му позволява да води счетоводството на Фонда чадър отделно от своето собствено.

8. Цялата документация и информация, използвана за определяне на НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване за всеки Подфонд, се съхранява от Клона на хартиен, магнитен, оптичен или друг технически носител минимум 5 години, по начин, осигуряващ достъп до нея единствено на оторизирани от него лица. За допълнителна сигурност, информацията се съхранява и на втори магнитен носител.

Публикуване на нетната стойност на активите

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

Правила за определяне и разпределение на дохода

Подфондовете на Фонда чадър не разпределят натрупаната от тях печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на всеки отделен Подфонд с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на съответния Подфонд в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на доходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на всеки Подфонд, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Правила за извършване на плащания в полза на притежателите на

дялове в Подфондовете

Плащанията в полза на притежателите на дялове в Подфондовете във връзка с обратно изкупуване на дялове се извършват от Клона в полза на притежателите на дялове по изрично посочена банкова сметка на притежателя на дялове, открита при Дистрибутора. След подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове в Подфонд, на следващия работен ден, обратното изкупуване на дялове се регистрира в „Централен депозитар“ АД въз основа на изчислената цена на обратно изкупуване. След сетълмент на сделката, в рамките на 10 дни от регистрацията на поръчката, се извършва плащане на сумата по поръчката за обратно изкупуване на дялове в съответния Подфонд по банковата сметка, която клиентът е посочил в поръчката.

Места, на които може да се получи допълнителна информация относно Фонда чадър и Главния фонд чадър

Начини за получаване на Правилата и финансовите отчети на Фонда чадър и Подфондовете

Инвеститорите могат да намерят Правилата на Фонда чадър, Проспекта, основния информационен документ, годишните и полугодишните финансови отчети и текущата НСА, цените за издаване и обратно изкупуване на Фонда чадър и на неговите Подфондове на български език безплатно във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти, както и на интернет страницата на Дистрибутора www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни) и интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии). При поискване, инвеститорите могат да получат безплатно на хартиен носител Проспекта, основния информационен документ и последните годишни и полугодишни финансови отчети на Фонда чадър и неговите Подфондове във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите могат да получат допълнителна информация за Фонда чадър и Подфондовете във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Начини за получаване на допълнителна информация относно Главния фонд чадър, Главните подфондове и споразумението между Фонда чадър и Главния фонд чадър

Инвеститорите могат да намерят проспекта, основния информационен документ, последните периодични финансови оповестявания и текущите цени за издаване и обратно изкупуване на Главния фонд чадър и Главните подфондове на английски и нидерландски език на уебсайта на Кей Би Си Груп (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb. При поискване, инвеститорите могат да получат безплатно хартиено копие на проспекта и последните годишни и полугодишни финансови отчети на Главния фонд чадър и неговите Главни подфондове във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Допълнителна информация относно правилата, уреждащи обмена на информация и други аспекти на взаимоотношенията между Фонда чадър и Главния фонд чадър може да бъде намерена на български език на уебсайта на Клона на адрес www.ubbam.bg *(ExpertEase Стратегии*) и на уебсайта на Дистрибутора – www.ubb.bg (*Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни*).

Г. Инвестиционна цел и инвестиционна политика на Фонда чадър и Подфондовете

Инвестиционната цел на Подфондовете на Фонда чадър е да инвестират всички или почти всичките си активи, но във всеки случай поне 85% от тях, в съответните Главни подфондове на Хорайзън, както и да държат допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите им разходи, и да имат ограничени позиции деривати с цел хеджиране на риск.

Инвестиционната цел на Главните подфондове е да генерират възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери в съответствие с техните инвестиционни политики. Това се отразява в стремежа им към генериране на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на всеки Главен подфонд се инвестират пряко или косвено (чрез свързани финансови инструменти) предимно в акции и облигации.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за инвестиционната цел, политика и ограничения на всеки отделен Подфонд в част II Информация относно Подфондовете от този Проспект.

Декларация по чл. 7 от Регламент (ЕС) 2019/2088

За Главните подфондове, и в тази връзка за Подфондове, които инвестират в тези Главни подфондове, следва да се има предвид, че, към датата на този Проспект, Главните подфондове не се стремят конкретно да инвестират в екологично устойчиви икономически дейности, съгласно рамката на таксономия на ЕС, и инвестициите в основата на тези финансови продукти не са съобразени с критериите на ЕС за екологично

устойчиви икономически дейности. Това ще бъде под активен преглед и след като станат достъпни достатъчно надеждни, навременни и проверими данни от емитенти или компании, в които е инвестирано и бъдат публикувани финализирани регулаторни технически стандарти, предоставящи по-подробна информация относно Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (SFDR) и други оповестявания, свързани с таксономията на ЕС, това ще бъде преоценено и Проспектът ще бъде актуализиран според случая.

Прозрачност на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта

Главните подфондове отчитат основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост, като вземат предвид показателите за неблагоприятно въздействие („PAI“), както е описано в 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 („SFDR“). Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид чрез Общата политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране. Повече информация относно основните индикатори за неблагоприятно въздействие, взети под внимание, можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта>Обща политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (повече информация можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Основни документи>Политика за ангажираност на KBC AM NV и www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy). Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите. Когато е уместно, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ ще се включи в диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо, преди гласуването. Информацията за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост също може да бъде намерена в годишния отчет за всеки подфонд, който ще бъде публикуван след 1 Януари 2023г.

Разрешени сделки с деривати

Всички Подфондове могат да използват деривативни финансови инструменти за целите на хеджиране на риска, включително за хеджиране на пазарен риск, породен от разликата във времето между изпълнение на поръчките за обратно изкупуване и записване в съответните Подфондове и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфондовете в съответните Главни подфондове.

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондовете могат да инвестират в деривативни финансови инструменти, включително, но не само, фючърси, които са:

- деривативни финансови инструменти, включително еквивалентни на тях инструменти, задълженията по които могат да бъдат изпълнени чрез парично плащане, които :
    - са допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар, лицензиран в съответствие с Директива 2014/65/ЕС („**MiFID II**“) в Република България или друга държава, част от ЕИП,
    - се търгуват на друг регулиран пазар в Република България или друга държава, част от ЕИП, който функционира редовно и е признат и публично достъпен; или
    - са допуснати до търговия или търгувани на официален пазар на фондова борса или друг регулиран пазар в трета страна, включени в списък, публикуван от КФН;
- деривативни финансови инструменти, търгувани на извънборсови пазари (OTC), при условие че:
    - базовите им активи са прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар съгласно MiFID II, финансови индекси, лихвени индекси, валути или валутни курсове, в които един Подфонд може да инвестира в съответствие с инвестиционната си политика;
    - насрещна страна по сделката с тези деривативни финансови инструменти е институция, която е обект на пруденциален надзор, която отговаря на изисквания, одобрени от КФН;
    - са обект на надеждна и подлежаща на проверка ежедневна оценка и във всеки един момент по инициатива на Кей Би Си АМ могат да бъдат продадени, ликвидирани или закрити чрез офсетова сделка по справедлива стойност.

Общата стойност на експозицията на всеки Подфонд, свързана с деривативни инструменти, не може да надвишава нетната стойност на неговите активи. За тази цел всеки Подфонд изчислява общата си рискова експозиция, като комбинира собствената си пряка рискова експозиция към деривативни инструменти с действителната рискова експозиция към деривативни финансови инструменти на съответстващия му Главен подфонд, пропорционално на размера на инвестицията си в Главния подфонд, или с максималната обща експозиция на Главния подфонд към деривативни финансови инструменти, предвидени в неговите вътрешни документи, пропорционално на размера на инвестицията на Подфонда в Главния подфонд.

Рисковата експозиция и риска на насрещната страна на всеки Подфонд се изчисляват в съответствие с изискванията на Наредба № 44 и Насоките на Комитета на европейските регулатори по ценни книжа (CESR)

за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (Реф.: CESR/10-788). За изчисляване на общата рискова експозиция се използва метода на поетите задължения.

Използването на деривати на нивото на всеки Подфонд не води до съществена промяна в инвестиционните цели на Подфондовете или до по-високи рискови профили на Подфондовете от тези, определени в Правилата на Фонда чадър, този Проспект или вътрешните документи на съответстващите им Главни подфондове.

По-специално, използването на деривати за хеджиране на пазарния риск, породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфондовете и съответстващите им Главни подфондове, води до уеднаквяване на рисковите профили на Подфондовете и Главните подфондове. В същото време, кредитният риск на насрещните страни по хеджиращите сделки може да се управлява ефективно чрез избора на първокласни финансови контрагенти и получаването от Кей Би Си АМ на подходящо обезпечение, когато е необходимо, в съответствие с политиката на обезпечение на Фонда чадър. Независимо от това, никой риск не може да бъде напълно неутрализиран, така че Подфондовете и съответно инвеститорите може да понесат загуби, в случай че някой от рисковете, свързани с използването на деривативни финансови инструменти, се материализира.

Инвеститорите могат да намерят повече информация за рисковете, свързани със сделките с деривати, които могат да бъдат сключвани от Кей Би Си АМ за сметка на Подфондовете в подраздел *Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете* от раздел *Ж. Обща информация относно рисковия профил на Подфондовете* по-долу.

Техники за ефективно управление на портфейла

Кей Би Си АМ, когато действа за сметка на Подфондовете, не възнамерява да използва техники и инструменти за ефективно управление на портфейла по смисъла на чл. 50, ал. 1 от Наредба № 44 – репо сделки.

Информация за политиката на обезпечение и политиката за предвиждане на евентуални загуби от активи, получени като обезпечение

В случай че Кей Би Си АМ, действащо за сметка на Подфонд, реши да сключи сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, Кей Би Си АМ, действащо за сметка на Подфондовете, може да получава обезпечение с цел намаляване на риска от несъстоятелност на насрещната страна по такава сделка (кредитен риск). Всяко обезпечение, получено за тази цел, трябва да съответства на приложимото законодателство, по-специално по отношение на ликвидността, оценката, качеството на емитента, корелацията и риска, свързани с управлението на обезпечението. При получаването и управлението на обезпечения Управляващото дружество, действащо за сметка на Подфондовете, взема предвид и относимите раздели от Насоките на Европейския орган за ценни книжа и пазари за компетентните органи и дружествата, управляващи ПКИПЦК (Реф. номер: ESMA/2014/937). Предвид това, че инвестиционната цел на Подфондовете на Фонда чадър е да инвестират поне 85% от активите си в съответните Главни подфондове на Хорайзън, като в тази връзка могат да имат само ограничени позиции деривати с цел хеджиране на риск, Кей Би Си АМ, действащо за сметка на Подфондовете, не предвижда да бъде получавано обезпечение в размер на и над 30% от активите на съответните Подфондове.

В случаите, когато сделките с извънборсово търгувани деривати се извършват за сметка на Подфонд, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време следва да отговаря на следните критерии:

- ликвидност – всяко обезпечение, което не е получено в парични средства, следва да има висока ликвидност и да се търгува на регулиран пазар или в многостранна система за търговия с прозрачно определяне на цените, така че да може да бъде продадено бързо на цена, близка до остойностяването преди продажбата; полученото обезпечение следва да отговаря на изискванията на чл. 49 ЗДКИСДПКИ;
- оценка – полученото обезпечение следва да бъде оценявано най-малко един път на ден и активи, показващи голяма изменчивост на цената, не следва да се приемат като обезпечение, освен ако не са предвидени достатъчно консервативни равнища на евентуални загуби;
- висок кредитен рейтинг на емитента на активи, предоставени като обезпечение;
- корелация – обезпечението, получено от съответния Подфонд, следва да бъде издадено от субект, който е независим от контрагента и от който се очаква да не прояви силна зависимост от резултатите от дейността на контрагента;
- диверсификация на обезпечението – обезпечението следва да бъде диверсифицирано по отношение на държави, пазари и емитенти, като рискът за даден емитент не надхвърля 20 % от нетната стойност на активите на съответния Подфонд;
- рискове, свързани с управлението на обезпечението, следва да бъдат идентифицирани, управлявани и смекчени посредством процеса за управление на риска;
- получените обезпечения трябва да се съхраняват от Депозитаря;
- при настъпване на неизпълнение на насрещната страна, Управляващото дружество/Клонът, действащо за сметка на Подфонд, може да пристъпи към ликвидация на обезпечението по всяко време без предизвестие до контрагента или неговото одобрение;
- активи от получено непарично обезпечение не могат да бъдат продавани, реинвестирани или залагани преди настъпването на неизпълнение на насрещната страна;

- паричното обезпечение може да бъде депозирано само в кредитна институция по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

Управляващото дружество, действащо за сметка на Подфондовете, може да приема следните видове обезпечение:

- парични средства;
- облигации, издадени или гарантирани от държава, част от ЕИП, или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, техни централни банки, техни органи на местното самоуправление, от Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка или от международна публична организация, в която членува поне една държава, част от ЕИП, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави с кредитен рейтинг, не по-нисък от инвестиционен, присъден от агенция за кредитен рейтинг, регистрирана или сертифицирана съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009.

Управляващото дружество определя необходимото ниво на обезпечение в съответствие с лимитите за риск от насрещната страна, приложими за съответния Подфонд, като взема предвид характера и характеристиките на сделките, насрещната страна, неговата кредитоспособност и преобладаващите пазарни условия.

Управляващото дружество взема решение относно намалението на оценката на предоставеното обезпечение (хеъркът), приложима за актив, получен като обезпечение, въз основа на следните фактори:

- вид на полученото обезпечение;
- падеж на актива, предоставен като обезпечение (ако е приложимо);
- кредитен рейтинг на емитента на актива, предоставен като обезпечение (ако е приложимо).

Кей Би Си АМ може да вземе решение за допълнително намаляване на оценката на предоставеното обезпечение, ако то е деноминирано във валута, различна от еврото.

Непаричното обезпечение се съхранява от Депозитаря за сметка Подфондовете. Активи, получени като обезпечение, не могат да бъдат продавани, реинвестирани или залагани от Управляващото дружество преди настъпването на неизпълнение на насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривати. Кей Би Си АМ, действайки за сметка на Подфонд, може да продава финансови инструменти, получени като обезпечение, когато насрещната страна е изпаднала в неизпълнение по договора за деривати и условията на договора дават на Управляващото дружество/Подфонда това право.

Паричното обезпечение може да бъде депозирано в кредитна институция по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

В случай че Кей Би Си АМ, действащо за сметка на Подфонд, реши да сключи сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, Кей Би Си АМ може също така да предостави обезпечение за сметка на даден Подфонд с цел да намали експозицията на Подфонда към насрещната страна по сделка с извънборсово търгувани деривативни инструменти.

Предоставеното обезпечение трябва да бъде достатъчно ликвидно, така че да може да бъде продадено на цена, която е близка до неговата оценка преди момента на извършване на продажбата. При изчисляване на рисковата експозиция на Подфонд към насрещната страна Управляващото дружество взема предвид инвестиционните ограничения и ограниченията за концентрации, приложими към Подфонда. Предоставеното обезпечение може да бъде отразено по нетна стойност, ако Управляващото дружество може да гарантира прилагането на споразуменията за нетиране с насрещната страна по сделката с извънборсово търгувани деривати от името на Подфонда.

Използване на заеми

Кей Би Си АМ и Депозитарят, когато действат за сметка на Подфондовете, не могат да ползват заеми, освен в случаите и при спазване изискванията на ЗДКИСДПКИ.

В тази връзка, след одобрение от страна на КФН Кей Би Си АМ и Депозитарят, когато действат за сметка на Подфондовете, могат да сключват договори за кредит и да ползват заеми на стойност до 10% от активите на съответен Подфонд, ако едновременно са изпълнени следните условия:

- заемът е за срок, не по-дълъг от три месеца, и е необходим за покриване на задълженията по обратното изкупуване на дяловете на Подфонда;
- условията на договора за заем не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара.

Д. Информация относно Главния фонд чадър и Главните подфондове

Кратко описание на Главния фонд чадър

Главният фонд чадър – Хорайзън Н.В (Horizon N.V.) – е създаден под правната форма на белгийско акционерно

дружество (*Naamloze Vennootschap*) и е със седалище в Белгия, Брюксел, Хавенлаан 2, 1080 (*Havenlaan 2, B-1080, Brussels, Belgium*).

Главният фонд чадър е инвестиционно дружество от отворен тип по белгийско законодателство с променлив брой акции, отговарящо на условията на Директивата за ПКИПЦК и е лицензирано с код 00260 от Органа за финансови услуги и пазари (Financial Services and Markets Authority) в Белгия. Основният капитал на Хорайзън (Horizon) е винаги е равен на нетната стойност на активите му и стойността му не може да бъде по-малка от 1 200 000 евро.

Хорайзън е инвестиционно дружество „чадър“ от отворен тип с различни инвестиционни подразделения (подфондове), включително Главните подфондове, което - що се отнася до неговите операции и инвестиции - се регулира от белгийския Закон от 3 август 2012 г. относно предприятията за колективни инвестиции, отговарящи на условията на Директива 2009/65/ЕО и предприятията за инвестиране във вземания.

Хорайзън е определило Управляващото дружество за свое управляващо дружество, което е и управляващото дружество на Фонда чадър. Депозитар на Главния фонд е Кей Би Си Банк НВ (*KBC Bank NV*), лицензирана кредитна институция, надлежно учредена и съществуваща съгласно законите на Белгия, със седалище и адрес на управление в Белгия, Брюксел, Хавенлаан 2, 1080 (*Havenlaan 2, B-1080, Brussels, Belgium*).

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация относно Главния фонд чадър, неговите доставчици на услуги, организацията му, структурата на разходите и таксите и подфондовете му в проспекта на Главния фонд чадър (моля, вижте раздел „*Начини за получаване на допълнителна информация относно Главния фонд чадър, Главните подфондове и споразумението между Фонда чадър и Главния фонд чадър*“ на Проспекта).

Кратко описание на Главните подфондове

Главните подфондове – Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (*Horizon KBC Defence Balanced*), Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (*Horizon KBC Defence Tolerant*), Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (*Horizon KBC Dynamic Balanced*), Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (*Horizon KBC Dynamic Tolerant*), Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (*Horizon KBC High Dynamic Tolerant*), Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (*Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing*), Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (*Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing*), Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (*Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing*), Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ (*Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing*), Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (*Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing*), Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (*Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing*) – са инвестиционни подразделения (подфондове) на Главния фонд чадър. Главните подфондове са създадени за неограничен период от време и не са регистрирани на регулиран пазар или на друго място на търговия.

Във взаимоотношенията между инвеститорите на Главния фонд чадър, всеки Главен подфонд следва да се разглежда като отделен субект, пасивите на който се покриват само от активите на въпросния Главен подфонд. Инвеститорите във всеки Главен подфонд имат права само върху активите на и приходите от Главния подфонд, в който те са инвестирали.

За определени Главни подфондове има по един съответстващ Подфонд в лева и Подфонд в евро, които инвестират най-малко 85% от активите си в съответен Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) на даден Главен подфонд, а за останалите Главни подфондове има само по един съответстващ Подфонд в лева, който инвестира най-малко 85% от активите си в Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) на конкретния Главен подфонд. Следователно инвестиционните цели, политики и ограничения на Главните подфондове имат пряко и значително влияние върху инвестиционните цели, политики и ограничения на съответстващите им Подфондове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за всеки от Главните подфондове, техните инвестиционни цели и политики, включително техния рисков профил в разделите за съответните им Подфондове в част *II. Информация относно Подфондовете* на този Проспект.

Резюме на споразумението между Фонда чадър и Главния фонд чадър

В съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ и Наредба № 44 е сключено споразумение за сътрудничество между Фонда чадър и Главния фонд чадър във връзка със структурата главна – захранваща колективна инвестиционна схема (**„Споразумение за сътрудничество**“), съгласно което страните са договорили, освен останалото, и следното:

- Правилата, съгласно които Главният фонд чадър осигурява на Фонда чадър достъп до информация относно дейността на Главния фонд чадър, включително такава относно делегиране на трети страни на управлението на инвестициите или управлението на риска, достъп до документите за учредяване

на Главния фонд чадър, финансовите данни и проспекта на Главния фонд чадър и основните информационни документи на всеки Главен подфонд, както и за направените изменения по тях;

- Характеристиките на класа акции на Главните подфондове, в които Подфондовете ще инвестират;
- Правилата, които ще се следват от страните, за да се информират взаимно в случаите на промени в техния статус, включително ако Фонда чадър вече не отговаря или ще престане да спазва изискванията за захранващо ПКИПЦК или Главния фонд чадър престане или ще престане да отговаря на условията да бъде квалифициран като главно ПКИПЦК; управляващото дружество, депозитарят или одиторът на Главния фонд чадър или на Фонда чадър ще бъдат заменени или ще бъде заменено всяко трето лице, на което са делегирани функциите по управление на инвестиции и управление на риска; всяко изменение в Главните подфондове, което се отнася до инвестиционната цел, инвестиционната политика, политиката на дистрибуция, процеса за поръчки за записване и обратно изкупуване, такси или доставчици на услуги; всяко планирано или предложено ликвидиране, сливане, вливане или разделяне на който и да е от Главните подфондове и т.н.;
- Правилата за координиране на честотата и сроковете в процеса за изчисляване на нетната стойност на активите и публикуването на цените на дялове в Подфондовете и Главните подфондове, включително политики и процедури, които трябва да се прилагат, за да се предотвратят злоупотреби, които разумно може да се очаква, че могат да повлияят на целостта на пазара, като избор на пазарния момент („market timing”) и забавено търгуване („late trading“);
- Циклите на сетълмент и данните за плащания при записването и обратното изкупуване на акции в Главните подфондове и други необходими уговорки между Фонда чадър и Главния фонд чадър в тази връзка;
- Процедурата, която ще бъде следвана в случай на временно спиране на записването и обратно изкупуване на акциите или дяловете на някой Главен подфонд или Подфонд;
- Задълженията на страните във връзка с координацията на изготвянето на техните периодични финансови отчети и одита, които трябва да се извършва от техните одитори;
- Правилата за предоставяне на помощ от Главния фонд чадър в случай на жалби от страна на притежателите на дялове в Подфондовете във връзка с Главните подфондове.

При поискване притежателите на дялове на Подфондовете могат да получат безплатно хартиено копие от Споразумението за сътрудничество на български език във всички офиси на Дистрибутора, обозначени като място за продажба, както и в офиса на Клона.

Приложимо данъчно законодателство към Фонда чадър и Подфондове във връзка с инвестицията в Главните Подфондове

Фондът чадър и неговите Подфондове няма да подлежат на данъчно облагане в държавата на учредяване на Главния фонд чадър и Главните подфондове във връзка с инвестицията им в Главните подфондове.

E. Социални, етични и екологични аспекти

Подфондовете на Фонда чадър са захранващи подфондове, които инвестират най-малко 85% от активите си в съответните Главни подфондове на Хорайзън. Следователно, някои от социалните, етичните и екологичните аспекти на инвестиционните политики на всеки от Главните подфондове имат косвено влияние върху инвестирането от страна на притежателите на дялове в Подфондовете.

Инвестиционните политики на всеки от Главните подфондове отчитат някои социални, етични и екологични аспекти, спрямо които се оценяват емитентите. Инвестициите не могат да се правят във:

- финансови инструменти, издадени от производители на противоречиви оръжейни системи, които са забранени от международно (и национално) право или за които има широк консенсус, че те трябва да бъдат забранени. Оръжейните системи включват: касетъчни бомби и муниции, химически или биологични оръжия, противопехотни мини (включително мини „Клеймор“), оръжия, съдържащи обеднен уран;

- финансови инструменти, издадени от производители на оръжия, съдържащи бял фосфор и ядрени оръжия;

- финансови инструменти, издадени от дружества, когато има сериозни признаци, че те са извършители или съучастници в, или ще се възползват от нарушаването на световно признатите стандарти за отговорно инвестиране. Основните използвани критерии обхващат правата на човека, правата на служителите, околната среда и борбата с корупцията.

Този подход отразява не само финансовите аспекти при инвестирането, но и социалната реалност на сектора или региона. Този списък с критерии за изключване при инвестиране не е изчерпателен.

Пълният обзор на критериите за изключване може да бъде намерен на www.kbc.be/investment-legal-documents > General exclusion policies for conventional and responsible investing funds. (Общи политики за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране).

Тези критерии за изключване могат по всяко време да бъдат променяни от Управляващото дружество.

За определени Главни подфондове се прилагат допълнителни критерии за отговорно инвестиране („ОИ"). Тези критерии са посочени за всеки от тези Главни подфондове в подсекция *„Инвестиционна политика на Главния подфонд"* в съответния раздел 2 *„Информация за инвеститорите"* от част II *„Информация относно Подфондовете"* на този Проспект, по отношение на всеки от Подфондовете, който инвестира в акции на подобни Главни подфондове, както и на www.kbc.be/investment-legal-documents > Exclusion policies for responsible investingt funds (Политики за изключване за фондове за отговорно инвестиране).

За останалите Главни подфондове, и в тази връзка за останалите Подфондове, които инвестират в тези Главни подфондове, следва да се има предвид, че инвестициите в портфейла на тези финансови продукти не отчитат критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете

Рискът, свързан с инвестирането във финансови инструменти, представлява възможността действителната възвръщаемост на инвестицията да бъде различна от очакваната. Като цяло рискът се съотнася в реализиране на загуба на част или дори на цялата направена инвестиция

Инвеститорите в Подфондовете трябва да се информират за типичните рискове, свързани с инвестирането във финансови инструменти, включително дяловете в Подфондовете, за да могат да определят своя рисков профил и да вземат инвестиционни решения въз основа на техните индивидуални инвестиционни цели, желание за поемане на рискове и др. Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за рисковия профил на целевия инвеститор във всеки от Подфондовете в съответния раздел 3 *„Риск"* от част II *„Информация относно Подфондовете"* на този Проспект.

Инвеститорите в дялове на един или повече Подфондове трябва да имат предвид, че посочената по-долу информация не представлява, нито е предназначена да бъде, каквато и да е форма на правен, данъчен, инвестиционен или друг вид съвет. Инвеститорите трябва да потърсят съдействие от своите собствени правни, данъчни, финансови или други консултанти – каквито сметнат за необходимо – за да разберат напълно същността и рисковете, свързани с инвестирането в дялове, издадени от фондове като Подфондовете.

Описание на рисковете

Информацията по-долу е общ преглед на потенциалните рискове, които могат да рефлектират върху инвестицията на инвеститора. Описанието на рисковете, свързани с Подфондовете, е разделен на три категории - Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете, които са еднакво валидни за инвестицията във всеки от Подфондовете; Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема, които са еднакво валидни за инвестицията във всеки от Подфондовете; и Рискове, произтичащи от инвестицията в Главен подфонд, които могат да се различават в зависимост от индивидуалния рисков профил на всеки Главен подфонд, на който е базирана инвестицията на захранващ Подфонд.

Оценката на рисковете на всеки Подфонд може да бъде намерена в раздел 3 *Риск* от част II *„Информация относно Подфондовете"* на този Проспект по отношение на всеки Подфонд. Там може да се намери списък на специфичните рискове за съответния Подфонд, произтичащи от инвестицията му в Главен подфонд, както и оценка на тези рискове и кратка обосновка за нейното извършване.

Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете

Подфондовете могат да сключват сделки с деривати, за да хеджират рисковете, свързани с техния портфейл. Такива деривати могат да бъдат борсови деривати или извънборсови деривати, включително, но не само, фючърси, форуърдни договори, суапове и опции. Цените на дериватите са силно променливи и могат да бъдат изложени на различни видове рискове, включително, но не само, пазарен риск, ликвиден риск , кредитен риск, риск от контрагента, правен риск и операционен риск.

Деривативните финансови инструменти („ДФИ"), които могат да бъдат използвани от всеки от Подфондовете, и тяхната икономическа цел, са посочени в част II „Информация относно Подфондовете" на този Проспект във

връзка с всеки от Подфондовете.

Специфичните рискове, свързани с използването на ДФИ, са обобщени по-долу.

Съществени рискове се свързват с търговията с деривативни финансови инструменти

Цените на ДФИ, включително фючърсите и цените на опциите, могат да бъдат силно променливи. Движението на цените на форуърдни договори, фючърсни договори и други деривативни договори се влияе, наред с други неща, от лихвените проценти, променящите се връзки между търсене и предлагане, търговски, фискални, парични и валутни контролни програми и политики на правителствата, национални и международни политически и икономически събития или промени в местните закони и политики. В допълнение, правителствата от време на време се намесват пряко и чрез регулиране на определени пазари, напр. валутни пазари или лихвени пазари. Тази намеса често е предназначена директно да повлияе на пазарните цени и заедно с други фактори може да накара пазарите да се движат бързо в същата посока.

Използването на ДФИ за целите на хеджирането включва и някои специални рискове, включително (1) зависимост от способността за прогнозиране на движението в цените на хеджираните инвестиции, (2) несъвършена корелация между инструментите за хеджиране и инвестициите или пазарните сектори, които се хеджират, може да доведе до несъвършено хеджиране на тези рискове и потенциална загуба на капитал, (3) факта, че уменията, необходими за използването на тези инструменти, са различни от необходимите за избор на другите инвестиции на съответния Подфонд, и (4) възможната липса на ликвиден пазар за който и да е конкретен инструмент по което и да е време.

Освен това използването на деривати може да включва значителен ливъридж и в някои случаи може да доведе до значителни рискове от загуба. Ниското първоначално обезпечение (initial margin), което обикновено се изисква за установяване на позиция в такива инструменти, позволява да се използва ливъридж. В резултат на това сравнително малко движение на цената на базовия актив може да доведе до печалба или загуба, която е висока спрямо размера на активите, предоставени като първоначално обезпечение, и може да доведе до неограничена допълнителна загуба, надвишаваща всяко предоставено обезпечение. Ако това се случи, при определени обстоятелства инвеститорите могат да получат минимална или да не получат никаква възвръщаемост или дори могат да понесат загуба от своята инвестиция в конкретен Подфонд. Също така, възможността за използване на тези стратегии може да бъде ограничена от пазарните условия и регулаторните ограничения и не може да се гарантира, че някоя от тези стратегии ще изпълни очакваната им цел.

Риск от извънборсови пазари и риск свързан с насрещната страна по деривативни сделки

Когато съответният Подфонд направи инвестиции на извънборсови пазари, няма гаранция, че този Подфонд ще може да реализира справедливата стойност на тези инвестиции, тъй като те могат да имат ограничена ликвидност и висока волатилност на цените, тъй като няма място на търговия, на което да се затвори отворената позиция, и може да е трудно да се оцени стойността на дадена позиция и нейната рискова експозиция.

Участниците в извънборсовите пазари на деривати обикновено не разполагат със същата кредитна оценка и регулаторен надзор като тези на членовете на места на търговия. Подфондовете може да имат кредитна експозиция към контрагенти по позиции в извънборсови договори за деривати. Освен това насрещната страна по такъв договор може да не изпълни сделка в съответствие с нейните условия, поради това, че договорът не е юридически изпълним или защото не отразява точно намерението на страните или поради спор относно условията на договора (независимо дали добросъвестен или не) или поради проблем с кредитоспособността или ликвидността, като по този начин да причини загуба на даден Подфонд. Доколкото насрещната страна не изпълни задължението си и в тази връзка даден Подфонд не успее да упражни своевременно или е възпрепятстван да упражни правата си по отношение на инвестициите в портфейла си, той може да претърпи спад в стойността на позицията си, да загуби доходи и да понесе разходи, свързани със защита на правата си. Независимо от мерките, които един Подфонд може да приложи за намаляване на кредитния риск на насрещната страна, не може да се гарантира, че контрагентът ще изпълни задълженията си или че даден Подфонд няма да понесе загуби от сделките в резултат на едно такова неизпълнение.

Сетълмент риск

Тъй като някои от деривативните инструменти, в които Подфонд може да инвестира, могат да бъдат търгувани на пазари, където системите за търговия, сетълмент и попечителство не са напълно развити, деривативните инструменти на Подфонд, които се търгуват на такива пазари и които са били поверените на поддепозитар на такива пазари могат да бъдат изложени на риск при обстоятелства, при които Депозитарят може да не носи отговорност съгласно действащото законодателство.

Правен риск

Сделките с деривати могат също да носят правен риск, тъй като използването на стандартни договори за извършване на сделки с деривати може да изложи конкретния Подфонд на правни рискове, като например договорът може да не отразява точно намерението на страните или договорът може да не е приложим спрямо насрещната страна в неговата юрисдикция на учредяване. Освен това, договорните асиметрии и неефективността също могат да увеличат риска, като например клаузи за прекратяване, при които контрагент може да прекрати транзакция въз основа на определено намаление на нетната стойност на активите, неправилни искания за предоставяне на допълнително обезпечение или забавяне при възстановяването на предоставено обезпечение.

Риск свързан с позицията

Ако един Подфонд би купил прехвърляеми ценни книжа, рискът за Подфонда би се ограничил до загубата на неговата инвестиция. В случай на транзакция, включваща ДФИ, отговорността на Подфонда може да бъде потенциално неограничена, докато позицията не бъде затворена, т.е. договорът за ДФИ не бъде прекратен или заместен.

Корелационен риск

Цените на деривативни инструменти могат да бъдат несъвършено свързани с цените на базовите активи, например поради транзакционните разходи и движението на лихвените нива. Цените на деривативните инструменти също могат да бъдат подложени на промяна поради фактори, свързани с предлагането и търсенето.

Загуба на благоприятни резултати

Използването на деривативни инструменти за хеджиране или защита от пазарен риск може да намали възможността даден Подфонд да се възползва от благоприятни пазарни движения.

Ликвиден риск

Всеки Подфонд може да сключва извънборсови сделки само с контрагенти, които по договор са задължени да закрият позиция при поискване. Това обаче зависи от възможността даден Подфонд да може ефективно и своевременно да прилага разпоредбите на съответния договор спрямо съответната насрещна страна. Освен това, ако даден Подфонд упражни договорното си право да закрие съответна позиция, това може да доведе до значителни загуби.

Маржин риск

Всеки Подфонд може да бъде задължен да предоставя активи за обезпечение или да плаща премии по опции на доставчици на инвестиционни услуги във връзка със сключените от тях договори за фючърси и опции за даден Подфонд. Въпреки че ДФИ, търгувани на място на търговия, обикновено са гарантирани от съответното място на търговия, въпросният Подфонд може да бъде изложен на риск от измама от или несъстоятелност на доставчика на инвестиционни услуги, чрез който е сключена сделката. Подфондовете ще се стремят да намалят този риск, търгувайки само чрез утвърдени доставчици на инвестиционни услуги с добра репутация.

Риск свързан с Регламент № 648/2012 (EMIR)

Регламент № 648/2012 на Европейския съюз относно извънборсови деривати, централни контрагенти и регистрите на транзакции, с последващи изменения и допълнения (известен също като Регламент за европейската пазарна инфраструктура или „EMIR“), който се прилага за Фонда чадър, прилага единни изисквания по отношение на извънборсовите договори за деривати. чрез изискване за извършване на клиринг чрез централните контрагенти на определени извънборсови договори за деривати и чрез задължение за докладването на някои подробности за извънборсовите договори на регистрите на транзакции. В допълнение, EMIR налага изисквания за подходящи процедури и договорености за измерване, наблюдение и смекчаване на оперативния кредитен риск от контрагента по отношение на извънборсови договори, които не подлежат на задължителен клиринг. Тези извънборсови договори, които са предмет на изискванията на EMIR, могат да увеличат търговски разходи на въпросния Подфонд в резултат на нови или увеличени изисквания за обезпечение.

Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема

Рисковете, посочени в тази категория, са еднакво приложими за всички Подфондове на Фонда чадър. Следователно инвеститорите трябва да обмислят тези рискове, преди да инвестират в дялове на един или повече Подфондове.

Риск свързан със структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема

Рискът, произтичащ от факта, че представянето на Подфондовете зависи значително от инвестиционната политика, както и от пазарните тенденции на отделните инвестиции на съответните Главни подфондове и не може да бъде определен предварително. Всеки Подфонд ще инвестира активите си в съответния Главен подфонд (с изключение на наличието на допълнителни ликвидни активи и деривати) и съответно няма да бъде диверсифициран, а вместо това ще се стреми да постигне диверсификация на ниво Главен подфонд.

Риск от концентрация

Това е рискът, свързан с концентрацията на почти всички активи на Подфондовете в акции на Главните подфондове, и че инвестирането на тези активи няма да бъде диверсифицирано. Това означава, че представянето на отделните Главни подфондове ще има значително влияние върху стойността на съответстващите им Подфондове. От своя страна обаче Главните подфондове ще имат разнообразни портфейли от активи, инвестирани в съответствие с инвестиционната им политика, като по този начин ще ограничат риска от концентрация.

Ликвиден риск

Рискът дадена позиция да не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена. Това означава Подфонд да може да ликвидира активите си само на по-неблагоприятна цена или след определен период. Този риск съществува, напр. ако един Подфонд инвестира активите си само в инструменти от съответния

Главен подфонд и голям брой инвеститори подадат едновременно нареждания за обратно изкупуване.

Риск свързан със съхраняването на активите

Рискът от загуба на активи, държани под попечителство, в резултат на несъстоятелност, небрежност или измама от страна на Депозитаря или на поддепозитар.

Операционен риск

Рискът от загуба на активи поради отказ на вътрешни процеси/системи, неправилно поведение или грешка от страна на служители или външни събития (например природни бедствия и хуманитарна криза).

Инфлационен риск

Рискът от икономически загуби в резултат на инфлация.

Правен риск

Рискът от промени в правната рамка, уреждаща организацията на Подфондовете или инвестирането в техни дялове, напр. промяна в приложимото данъчно третиране на инвестицията.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфондове няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог.

Пазарен риск

Поради наличието на един и същ краен срок за сключване на сделки, прилаган както за Подфондовете, така и за съответните Главни подфондове, може да има забавяне между момента, в който поръчките за записване или обратно изкупуване са подадени в Подфондовете, и момента, в който в резултат от това съответните поръчки на Подфондовете се обработват в Главните подфондове. Това води до елемент на пазарен риск в Подфондовете, който може да бъде смекчен чрез използването на фючърси от съответните Подфондове (за рисковете, свързани с използването на ДФИ, вижте подраздел *Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете* по-горе).

Рискове, произтичащи от инвестицията в Главен подфонд

Рисковете, посочени в тази категория, представляват типични рискове, които инвеститорите биха могли да поемат, когато инвестират в колективни инвестиционни схеми, които не са захранващи, като Главния фонд чадър и неговите Главни подфондове. Поради факта, че Подфондовете инвестират най-малко 85% от активите си в акции от съответстващите им Главни подфондове, притежателите на дялове в Подфондове са косвено изложени на някои или всички от тези рискове, в зависимост от инвестиционната политика и индивидуалния рисков профил на Главния подфонд, на който е базирана инвестицията на съответния захранващ Подфонд.

Инвеститорите могат да се запознаят с раздел 3 *Риск* от част *II Информация относно Подфондовете* на този Проспект за индивидуална оценка на значимостта на всеки от тези рискове за инвестицията във всеки от Подфондовете.

Пазарен риск

Рискът, че пазарът на определен клас активи ще се понижи, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла. Например за фонд, който инвестира в дялови инструменти, това е рискът въпросният пазар на акции да падне, а при фонд, инвестиращ в дългови инструменти – рискът въпросният пазар на облигации да падне. Колкото по-голяма е нестабилността (волатилността) на пазара, в който даден Главен подфонд инвестира, толкова по-голям е рискът. Такива пазари са обект на по-големи колебания на доходността.

Кредитен риск

Рискът, от това емитент или контрагент да не изпълни задълженията си към някой Главен подфонд. Този риск съществува дотолкова, доколкото някой от Главните подфондове инвестира в дългови инструменти. Качеството на длъжника също влияе върху кредитния риск (напр. инвестиция в емитент с рейтинг, като например "инвестиционен рейтинг", ще представлява по-нисък кредитен риск от инвестицията в емитент с нисък рейтинг, като например "спекулативен рейтинг"). Промените в качеството на емитента могат да окажат влияние върху кредитния риск.

Сетълмент риск

Рискът дадена сделка да не бъде приключена чрез съответната система за плащания или сетълмент, тъй като плащането или доставката на насрещната страна не се осъществи или не отговаря на първоначалните условия. Този риск съществува дотолкова, доколкото даден Главен подфонд инвестира в региони, където финансовите пазари все още не са добре развити. Този риск е ограничен в региони, където финансовите пазари са добре развити.

Ликвиден риск

Рискът дадена позиция да не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена. Това означава, че даден Главен подфонд ще може да ликвидира активите си само на по-неблагоприятна цена или след

определен период. Рискът съществува, ако този Главен подфонд инвестира в инструменти, за които няма пазар или има пазар с ограничена ликвидност; например в случай на емисии, които не са търгувани на организиран пазар. Извънборсовите деривати също могат да не са ликвидни.

Валутен риск

Рискът, че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на дадена инвестиция. Този риск съществува само дотолкова, доколкото Главен подфонд инвестира в активи, деноминирани във валута, чиято стойност се развива различно от референтната валута на съответния Главен подфонд. Например, Главен подфонд, деноминиран в евро, няма да бъде изложен на валутен риск при инвестиране в облигации или акции, деноминирани в евро, но ще бъде изложен на валутен риск при инвестиране в облигации или акции, деноминирани в щатски долари.

Оценката на валутния риск отчита нестабилността на всички валути, в които активите в портфейла са деноминирани спрямо референтната валута на ПКИПЦК.

Риск свързан със съхраняването на активите

Рискът от загуба на активи, държани под попечителство в резултат на несъстоятелност, небрежност или измама от страна на Депозитаря или на поддепозитар.

Риск от концентрация

Рискът, произтичащ от голямата концентрация на инвестиции в определени активи или на конкретни пазари. Това означава, че представянето на тези активи или пазари оказва значително влияние върху стойността на портфейла на даден Главен подфонд. Колкото по-голяма е диверсификацията на портфейла на Главния подфонд, толкова по-малък е рискът от концентрация. Този риск например ще бъде по-висок при специализирани пазари (напр. конкретен регион, сектор или тема), отколкото при широко диверсифицирани пазари (напр. при разпределение в световен мащаб).

Риск, свързан с представянето

Рискът, свързан с представянето на Главен подфонд, включително с обстоятелството, че този риск може да варира в зависимост от взетите от всеки Главен подфонд решения, както и от наличието или отсъствието или ограниченията върху обезпеченията, предоставени от трети лица. Рискът зависи отчасти от пазарния риск и от това колко активно се управлява даден Главен подфонд.

Капиталов риск

Рисковете, свързани с капитала, включително потенциалния риск от неговата ерозия, породена от обратното изкупуване на акции и разпределението на печалба над нивото на инвестиционната възвръщаемост. Този риск може да бъде ограничен чрез техники за намаляване на загубите, защита на капитала или чрез капиталова гаранция.

Риск, свързан със свободата за вземане на решения

Липса на гъвкавост при вземане на решения по отношение на даден продукт в портфейла на Главен подфонд, например риск от погасяване преди падежа, така и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги. Този риск може да означава, че даден Главен подфонд няма да бъде в състояние да предприеме желани действия в определени ситуации поради ограничения в характеристиките на продуктите, в които инвестира, и/или договорите с доставчиците на услуги, които е сключил. Този риск може да бъде по-висок, в случай че Главния подфонд или негови инвестиции са предмет на специфични законови ограничения.

Инфлационен риск

Този риск зависи от инфлацията. Приложим е, например за облигации с фиксиран доход и дълъг срок до падеж.

Фактори, свързани с регулаторната среда и правен риск

Несигурност, свързана с промени на регулаторната среда (като данъчния режим или измененията на закони или разпоредби), които биха могли да повлияят на дейността на даден Главен подфонд.

Риск от използването на деривати

Главните подфондове могат да използват деривати не само за хеджиране, но и като инструмент за активни инвестиции. В резултат на това някои от гореспоменатите рискове, напр. риск от концентрация, могат да се повлияят неблагоприятно.

Предоставяне на информация, свързана с устойчивостта, по отношение на финансовите продукти. Преддоговорно оповестяване на информация във връзка с интегрирането на рисковете за устойчивостта

Риск за устойчивостта

Управляващото дружество Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В., действащо чрез Кей Би Си Асет Мениджмънт КЧТ – клон България (Управляващото дружество, КЕЙ БИ СИ АМ), разбира риска за устойчивостта като риск, при

който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от екологични, социални или управленски рискове.
Екологичният риск се определя като риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда.
Социалният риск се дефинира като риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социалните фактори.
Управленският риск се дефинира като риск, при който възвръщаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори.

Естеството на тези рискове варира по времева скала:

- В краткосрочен план рискът за устойчивостта обикновено е риск от събития. Такива рискове обикновено засягат възвръщаемостта само ако събитието настъпи. Примерите за такива събития включват злополука (в резултат на което възниква съдебен спор, например, за компенсиране на щети върху околната среда); съдебни дела и наказания (например, за неспазване на социалното законодателство); скандали (например, когато дадена компания получи лоша публичност, защото човешките права не се спазват по цялата ѝ верига на доставки или защото продуктите на компанията не отговарят на стандартите на ОССПУ, които тя обещава, като ОССПУ означава „Околна среда, социална политика и управление“). Този тип рискове за устойчивостта се считат за по-високи, когато емитентът е по-малко стриктен по отношение на ОССПУ стандартите; и
- В дългосрочен план рискът за устойчивостта се отнася до рискове, които могат да се развият в дългосрочен план, като: експозиция към бизнес дейности, които могат да бъдат подложени на натиск поради климатичните промени (например, части от автомобилната индустрия); промяна на продуктовите предпочитания на клиентите (например, предпочитание за по-устойчиви продукти); трудности при набирането на персонал; увеличаване на разходите (например, застрахователни компании, които са изправени пред искове поради променящите се метеорологични условия). Тъй като този риск се развива в дългосрочен план, компаниите могат да го смекчат, напр., чрез промяна на продуктовата им оферта, подобряване на веригите им за доставка и т.н. Все пак следва да се има предвид, че възможността за адаптиране не е една и съща за всички видове стопанска дейност, така че определени дейности са повече изложени на риск за устойчивостта от други (например петролния сектор). Поради това рискът за устойчивостта също така зависи от специфичната инвестиционна политика на Главните подфондове. Освен ако по отношение на някой Главен подфонд е посочено друго в раздел 3 *Риск* от част II *„Информация относно Подфондовете“* на този Проспект в информацията относно кореспондиращия му Подфонд, нивото на риска за устойчивостта на Главните подфондове е ниско.

В своята инвестиционна политика Управляващото дружество взема предвид тези рискове за устойчивостта чрез:

i. определяне на политика за изключване („Критерии за изключване“), която се прилага за всички фондове и Beveks [Beleggingsvennootschap Met Veranderlijk Kapitaal –„инвестиционно дружество с променлив капитал“]. (Повече информация може да се намери в раздел Е. „Социални, етични и екологични аспекти“ и на / www.kbc.be/investment-legal-documents > *General exclusion policies for conventional funds and responsible Investing funds(Общи политики за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране(„ОИ“))*; и

ii. прилагане на допълнителни критерии, свързани с ОИ, по отношение на определени Главни подфондове. Тези допълнителни критерии по отношение на съответни Главни подфондове са посочени в подсекция *„Инвестиционна политика на Главния подфонд“* в съответния раздел 2 *„Информация за инвеститорите“* от част II „Информация относно Подфондовете“ на този Проспект, по отношение на всеки от Подфондовете, който инвестира в акции на подобни Главни подфондове, както и на www.kbc.be/investment-legal-documents> *Exclusion policies for responsible investing funds (Политики за изключване за фондове за отговорно инвестиране)*.

Инвестиционната политика на Управляващото дружество непрекъснато оценява базовите инвестиции на ниво емитент, но също така (където е приложимо) на ниво разпределение на активите и ниво регионално или секторно разпределение. Тези редовни прегледи разглеждат риска за устойчивостта като един от няколкото елемента, които могат да повлияят на възвръщаемостта. Изследователският екип за ОИ присвоява рейтинг на ОССПУ риска за повечето компании, включени в общите индекси, и за набор от малки и средни компании въз основа на данни от доставчик на данни за ОССПУ. Рейтингите на ОССПУ риска се споделят вътрешно с мениджърите на портфейли и стратезите, за да могат последните да използват това като фактор в процеса на вземане на инвестиционно решение. Повече информация за Методологията за положителен подбор и конкретните цели на компонента е достъпна на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Инвестиционна политика за фондове за отговорно инвестиране и Преглед на ESG целите за устойчивост на въглеродния интензитет.

Обобщаващ показател за риска

В съответствие с Регламент (ЕС) № 1286/2014, Делегиран регламент (ЕС) 2017/653, изменен с Делегиран регламент (ЕС) 2021/2268, е изчислен т. нар. обобщаващ показател за риска (ОПР) за всеки Подфонд. ОПР посочва какво е нивото на риска на този продукт сравнен с други продукти. Показателят дава представа каква е вероятността продуктът доведе до загуба на средства поради пазарните движения или ако не сме в състояние

да ви платим. ОПР се измерва с цифрова скала от 1 до 7. Колкото по-висока е категорията на риск, толкова по-голяма е потенциалната възвращаемост, но също така е по-трудно и да се предвиди тази възвръщаемост. Също така са възможни загуби. Най-ниската категория на риск не означава, че инвестицията в съответния продукт е изцяло безрискова. Въпреки това най-ниската категория на риск показва, че в сравнение с продукти с по-висока категория на риск, този продукт като цяло ще осигури по-ниска, но по-предвидима възвръщаемост.
ОПР се изчислява редовно и следователно стойността на показателя може да варира и в двете посоки въз основа на минали периоди, които невинаги се считат за надежден индикатор за бъдещите рискове и възвръщаемостта.
Най-актуалната информация за ОПР на всеки подфонд може да бъде намерена в раздела "Какви са рисковете и каква възвръщаемост бих могъл да получа?" в Основния информационен документ на всеки Подфонд.
В допълнение на ОПР, Управляващото дружество е определило продуктова оценка на всеки от Подфондове, която кореспондира с определен рисков профил на всеки от Подфондовете и на целевия инвеститор в тях. Този рисков профил може да бъде намерен в съответния раздел 3 „*Риск*“ от част II „*Информация относно Подфондовете*“ на този Проспект. Продуктовата оценка е определена, както въз основа на волатилността на съответния Подфонд, така и при отчитане на други фактори и рисковете, посочени в подраздел „*Описание на рисковете*“ от настоящия раздел. Поради това е възможно ОПР на два или повече от Подфондовете да бъде с еднаква стойност, но техният рисков профил, както е посочен в Проспекта, да бъде различен.

Сравнение между рисковия профил и доходността на Подфондовете и на Главните подфондове

Като се вземе предвид, че Подфондовете са от захранващ тип и инвестират всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от съответните им Главни подфондове, както и че могат да държат допълнителни ликвидни активи (пари) само до сума, необходима за покриване на текущите им разходи, и да сключват сделки с деривати с цел хеджиране на риск до ограничен размер, то рисковият профил на Подфондовете е еднакъв с рисковия профил на съответстващите им Главни подфондове. По същество доходността на Подфондовете е същата като доходността съответстващите им Главни подфондове.

3. Такси и разходи, свързани с Фонда чадър

Такси и разходи, посочени поотделно в зависимост от това дали се плащат от (1) притежателите на дялове в Подфондовете; или (2) от съответния Подфонд:

1. Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете*:
   a) Еднократни такси и разходи: приложимите за всеки Подфонд разходи за емитиране и такса за обратно изкупуване (виж раздел *„Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете“* по-горе и раздел *„Такси и разходи“* от част II *„Информация относно Подфондовете“* на този Проспект по отношение на всеки от Подфондовете)
   b) Текущи/периодични такси и разходи: няма

**Инвеститорите дължат и други съответни приложими такси и разходи съгласно Тарифата на Дистрибутора*

2. Такси и разходи, които се заплащат от съответния Подфонд
   a) Еднократни такси и разходи: разходи за организиране на Фонда чадър и Подфондовете (виж по-долу)
   b) Текущи/периодични такси и разходи: (i) такса за управление, която се заплаща на Кей Би Си АМ; (ii) такса за депозитарно обслужване, която се заплаща на Депозитаря; (iii) други текущи разходи и такси на Подфондовете; и (iv) други текущи разходи и такси на Главните подфондове (виж по-долу)

Разходи за организиране на Фонда чадър и Подфондовете

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Фонда чадър и всеки от Подфондовете, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Фонда чадър, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за организирането и управлението на Фонда чадър и Подфондовете и регистрация на дяловете за продажба се поемат от съответните Подфондове. Тези такси и разходи не надвишават 55,000 евро (петдесет и пет хиляди евро) (без ДДС, ако е приложимо)и могат да бъдат амортизирани в рамките на първите 5 (пет) години от създаването на Фонда чадър или друг период, който Управляващото дружество може да определи, и по начин, по който Управляващото дружество, по свое собствено усмотрение, счита за справедлив.

Текущи/периодични такси и разходи

Всеки Подфонд ще заплаща такса за управление на Кей Би Си АМ за управлението на съответния Подфонд, която ще бъде както следва:

Подфонд	Такса за управление
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000004218	Макс. 1.51% годишно
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000003210	Макс. 1.51% годишно
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000005215	Макс. 1.51% годишно
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000006213	Макс. 1.51% годишно
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000008219	Макс. 1.69 % годишно
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000007211	Макс. 1.69 % годишно
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000009217	Макс. 1.69 % годишно
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000010215	Макс. 1.69 % годишно
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000011213	Макс. 1.83 % годишно
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000012211	Макс. 1.83 % годишно
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000006221	Макс. 1.51% годишно
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000005223	Макс. 1.51% годишно
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000003228	Макс. 1.69% годишно
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000004226	Макс. 1.51% годишно
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000002220	Макс. 1.69% годишно
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000001222	Макс. 1.83% годишно

Таксата за управление ще бъде калкулирана и начислявана само върху тази част от активите на съответния Под-фонд, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от съответния кореспондиращ Главен подфонд.

Потенциалните инвеститори, обаче, следва да имат предвид, че Управляващото дружество, което е управляващо дружество и на Главния фонд чадър и Главните подфондове, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на съответните Главни подфондове, които са придобити в резултат от

направените инвестиции от Подфондовете в кореспондиращите им Главни подфондове. Тази такса за управление ще бъде калкулирана на база на средния размер на общите активи на съответните Главни подфондове и ще бъде в размер на същия процент, посочен по-горе за съответно кореспондиращите им Подфондове. По този начин тази такса за управление ще бъде индиректно поета от съответните Подфондове, като акционери в кореспондиращите им Главни подфондове, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфондовете.

Въпреки това, както е посочено по-горе, Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфондовете, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от кореспондиращите им Главни подфондове, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.

В допълнение, следва да се има предвид, че Главните подфондове не начисляват такси на Подфондовете за емитиране и обратно изкупуване на акциите на Главните подфондове в резултат от направените от Подфондовете инвестиции в тях.

Също така потенциалните инвеститори следва да имат предвид, че не са налице възнаграждения или разходи, подлежащи на възстановяване, които се заплащат от Подфондовете във връзка с инвестицията им в Главните подфондове.

Всеки Подфонд ще заплаща такса за депозитарно обслужване на Депозитаря в общ размер от 2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за съответен месец част от таксата ще се заплаща на месечна база.

Други текущи разходи и такси на Подфондовете

В допълнение, всеки Подфонд ще заплаща други текущи разходи и такси, които ще включват:

- Възнаграждения на обслужващите инвестиционни посредници;
- Такси за одит;
- Държавни такси;
- Такси за надзор и други регулаторни такси, заплащани на Комисия за финансов надзор;
- Други оперативни такси и разходи.

Тези такси, изчислени на база на средния размер на общите активи на конкретния Подфонд, и ще бъдат в общ размер, както следва:

Подфонд	**Други разходи и такси**
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000004218	Макс. 0.25% годишно
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000003210	Макс. 0.25% годишно
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000005215	Макс. 0.25% годишно
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000006213	Макс. 0.25% годишно
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000008219	Макс. 0.50% годишно
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000007211	Макс. 0.50% годишно
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000009217	Макс. 0.25% годишно
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000010215	Макс. 0.25% годишно
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	Макс. 0.30% годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това

ISIN BG9000011213	
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000012211	Макс. 0.60% годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000006221	Макс. 0.70% годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000005223	Макс. 1.40% годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000003228	Макс. 0.70% годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000004226	Макс. 1.40% годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000002220	Макс. 0.70% годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000001222	Макс. 1.40% годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това

Други текущи разходи и такси на Главните подфондове

Инвеститорите следва също така да имат предвид, че Главните подфондове заплащат други текущи разходи и такси във връзка с направените от тях инвестиции, които се начисляват върху активите на съответните Главни подфондове, придобити в резултат от инвестициите на Подфондовете в кореспондиращите им Главни подфондове. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от съответните Подфондове, като акционери в кореспондиращите им Главни подфондове, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфондовете.

Текущите разходи и такси на Главните подфондове, които ще бъдат индиректно поети от кореспондиращите им Подфондове в допълнение на таксата за управление, посочена по-горе, включват оперативни и административни разходи, както следва:

- Административна такса в размер, посочен в частта за всеки Главен подфонд от проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес: https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb;
- Депозитарна такса в размер, посочен в частта за всеки Главен подфонд от проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес: https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb;
- Други текущи разходи и такси на Главните подфондове (напр. държавни такси, такси за одит и др.);
- Данъци, платени от Главните подфондове във връзка с направените от тях инвестиции, когато съответно приложимото законодателство предвижда такива;
- Такси за записване и обратно изкупуване, платени от съответните Главни подфондове във връзка с направените от тях инвестиции в други предприятия за колективно инвестиране в изпълнение на инвестиционните им цели и политики, чиито размер зависи от обема на извършените операции всяка година;
- Други разходи, платени от съответните Главни подфондове във връзка с направените от тях инвестиции в други предприятия за колективно инвестиране в изпълнение на инвестиционните им цели и политики, чиито размер зависи от правилата на тези други предприятия за колективно инвестиране и стойността на активите на Главните подфондове, инвестирани в тях.

Точният размер на текущите разходи и такси, платени от всеки Главен подфонд, може да бъде намерен в годишните

финансови отчети на Главния фонд чадър (моля, виж подсекция „*Начини за получаване на допълнителна информация относно Главния фонд чадър, Главните подфондове и споразумението между Фонда чадър и Главния фонд чадър*“ от секция „*Места, на които може да се получи допълнителна информация относно Фонда чадър и Главния фонд чадър*“ на раздел В. Корпоративна информация).

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от всеки Подфонд, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на конкретния Подфонд.

Инвеститорите могат да намерят размерът на текущите такси, поети от всеки Подфонд в рамките на една година, в основния информационен документ за всеки Подфонд.

И. Данъчно третиране

Този раздел на Проспекта предоставя обща информация относно данъчното третиране на Фонда чадър и на инвестициите в Подфондовете му. Информацията, съдържаща се тук, не е изчерпателна и не представлява, нито е предназначена да бъде, каквато и да е форма на правен, данъчен или друг вид съвет. Данъчното облагане зависи от конкретните обстоятелства на инвеститора и може да се промени в бъдеще.

Инвеститорите трябва да потърсят съдействие от свои собствени правни, данъчни, финансови или други консултанти - както сметнат за необходимо - за да могат да разберат напълно данъчното третиране на инвестицията в дялове, които са издадени от фондове от типа на Подфондовете.

На Фонда чадър

Съгласно член 174 от Закона за корпоративното подоходно облагане („**ЗКПО**“) колективните инвестиционни схеми, като Фонда чадър и неговите Подфондове, които са допуснати за публично предлагане в Република България, не подлежат на облагане с корпоративен данък.

На инвеститора във връзка със сделки с дялове на Подфондовете

Данъчно облагане на местни физически лица

Съгласно чл. 13, ал. 1, т. 3 от Закона за данъците върху доходите на физическите лица („**ЗДДФЛ**“) не са облагаеми доходите от разпореждане с финансови инструменти. Тези доходи включват доходи от сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми, като например Подфондовете, търгувани на регулиран пазар в България или при условията и по реда на процедурата за обратно изкупуване на колективни инвестиционни схеми, които са допуснати до публично предлагане в България или в друга държава членка на Европейския съюз („**ЕС**“) или в държава от Европейското икономическо пространство („**ЕИП**“).

Това означава, че доходите, които притежателите на дялове в Подфондовете реализират при обратно изкупуване на тези дялове са необлагаеми.

Данъчно облагане на местни и чуждестранни юридически лица

Съгласно чл. 44 от ЗКПО местните и чуждестранни юридически лица, които извършват дейност от място на стопанска дейност или реализират приходи от източник в Република България при определяне на данъчния им финансов резултат, трябва да:

- намалят своя счетоводен финансов резултат с всяка печалба от разпореждане с финансови инструменти (включително дялове в Подфондовете), определена като положителна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти; и
- увеличат своя счетоводен финансов резултат с всяка загуба от разпореждане с финансови инструменти (включително дялове в Подфондовете), определена като отрицателна разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на тези финансови инструменти.

Печалбата/загубата включва резултата от сделки с дялове в колективни инвестиционни схеми, вкл. Подфондовете, сключени на регулиран пазар в България или при условията и по реда и на процедурата за обратно изкупуване на колективни инвестиционни схеми, които са допуснати до публично предлагане в България или в друга държава-членка на ЕС или в държава от ЕИП.

Това означава, че обратно изкупуване на дялове в Подфондове е данъчно неутрално по отношение на притежателите на такива дялове.

Съгласно чл. 196 от ЗКПО доходите от разпореждания с финансови инструменти, като обратното изкупуване на

дялове в Подфондовете, не се облагат с данък при източника.

Данъчно облагане на чуждестранните физически лица

Съгласно чл.37, ал. 1, т. 12 и чл. 46 ЗДДФЛ доходите (реализирана капиталова печалба) от сделки с дялове на Подфондовете, получени от физически лица от трети страни, които не се считат за местни лица в България или лица, установени за данъчни цели в държава-членка на ЕС или друга държава, част от ЕИП, подлежат на окончателен данък от 10% върху облагаемия доход.

Друга важна информация

Чуждестранни физически лица, които са притежатели на дялове на Подфондове следва да обърнат внимание, че, когато има спогодба за избягване на двойно данъчно облагане между Република България и съответната чужда държава, в която е обичайното им местопребиваване, то разпоредбите на гореспоменатата спогодба има предимство пред българското вътрешно законодателство. В такива случаи следва да се приложи „Процедура за прилагане на спогодбите за избягване на международното двойно данъчно облагане на доходите и имуществото по отношение на чуждестранни лица“ съгласно Глава 16, Раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

Физическите лица, които притежават дялове следва да обърнат внимание, че следните видове придобивания на дялове са необлагаеми:

- придобиване чрез дарение между роднини по права линия и между съпрузи (чл. 44, ал. 6 от Закона за местните данъци и такси („**ЗМДТ**“)); и
- придобиване в резултат от наследяване от преживелия съпруг и от наследниците по права линия (чл. 31, ал. 2 ЗМДТ).

Й. Допълнителна информация

Информация относно резултати от минали периоди

Фондът чадър не предоставя информация за резултати от минали периоди на Подфондовете, тъй като не са налице достатъчно данни, за да се предостави полезна информация на инвеститорите.

Информация за промени в правилата на Фонда чадър и промени в инвестиционната политика на Подфондовете

При спазване на изискванията на приложимото законодателство, Кей Би Си АМ има право да определя и изменя Правилата на Фонда чадър, както и да променя рисковия профил и инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на всеки Подфонд, посочени в този Проспект и в основния информационен документ за всеки Подфонд.

Информация за използваните канали за комуникация за записване от страна на Подфондовете на акции от съответните Главни подфондове на Хорайзън

Потенциалните инвеститори в дялове на Подфондовете следва да обърнат внимание, че Клонът, за сметка на Фонда чадър и Подфондовете, е сключил договор за сделки с финансови инструменти с „Обединена българска банка“ АД, по силата на който и чрез посредническите услуги на последната ще бъдат използвани по-сигурни и бързи канали за комуникация, до които има достъп „Обединена българска банка“ АД, относно подаване на нареждания за записване от страна на Подфондовете на акции от съответните Главни подфондове на Хорайзън.

Информация относно процедурата за подаване и разглеждане на жалби

Всеки инвеститор има право да подаде жалба до Клона, без да заплаща такса, срещу действия и бездействия на „Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – клон“, България (универсален правоприемник на Управляващо дружество „ОББ Асет Мениджмънт“ ЕАД)“ и дистрибутора „Обединена българска банка“ АД.

Писмени жалби могат да бъдат подавани:

- По пощата или на място в офиса на Клона с адрес - гр. София, 1463, бул. Витоша № 89Б, ОББ Милениум център, ет. 6, всеки работен ден от 8.30 до 17.00 часа;
- По електронен път на електронен адрес: ubbam@ubb.bg, или на уебсайта на Клона чрез контактната форма - www.ubbam.bg (Свържете се с нас/Изпратете запитване).

Инвеститорът трябва да предостави идентификационни данни и данни за контакт – пощенски адрес, телефонен номер и имейл адрес, както и описание на естеството на жалбата. Ако жалбата е подадена чрез пълномощник, към нея трябва да бъде приложено пълномощно.

Представените с жалбата лични данни се съхраняват за срок от пет години при спазване на разпоредбите на Регламент (ЕС) 2016/679 и Закона за защита на личните данни.

Жалбите се регистрират в деня на получаването им, а когато са получени извън работно време – на следващия работен ден. Мотивиран писмен отговор се изпраща на жалбоподателя не по-късно от 10 работни дни от деня на получаване на жалбата. Когато в рамките на срока по изречение първо не може да бъде изпратен отговор, Клонът уведомява жалбоподателя и Комисията за финансов надзор незабавно за причините за забавянето и посочва срок за приключване на проверката и изготвяне на отговор. Когато жалбоподателят е подал жалбата по електронен път, отговорът също се изпраща по електронен път, освен ако жалбоподателят изрично не е поискал друго.

Отговорът на жалбата съдържа информация за възможността за подаване на жалби пред Комисията за финансов надзор и други държавни органи, както и формите за извънсъдебно разглеждане на спорове, които са на разположение на инвеститора в Република България.

- Секторна помирителна комисия за разглеждане на спорове в областта на дейностите и услугите по чл. 5 (2) и (3) от ЗПФИ и за дейности и услуги по чл. 86 (1) и (2) от ЗДКИСДПКИ включително при предоставяне на финансови услуги от разстояние в тези сектори, с адрес: София 1000, пл. Славейков № 4А, София 1000; тел. 02/9330 590; уебсайт: www.kzp.bg; електронна поща: adr.finmarkets@kzp.bg.
- Комисия за финансов надзор, Ул. „Будапеща" №16, 1000 София; уебсайт: Комисия за финансов надзор (fsc.bg) ; електронна поща: delovodstvo@fsc.bg.

Редът за подаване на жалби е достъпен на електронен адрес: www.ubbam.bg (За нас, Документи). Инвеститорите могат да намерят обобщена информация за реда за подаване на жалби в основния информационен документ на инвестиционния продукт, в Раздел „Как мога да подам жалба?".

К. Забрана за предлагане или продажба

Дяловете във Фонда чадър и Подфондовете не могат да бъдат публично предлагани или продавани в страни, в които не са допуснати за предлагане.

Европейски съюз и Европейско икономическо пространство

Кей Би Си АМ може да предлага дялове на един или повече от Подфондовете в държава-членка на ЕС или държава, част от ЕИП, различна от България, само след извършване на уведомяване (паспортизация) пред Комисията за финансов надзор в съответствие с изискванията на глава XI от Директивата за ПКИПЦК, както са транспонирани в Част 2, Глава 13, Раздел II на ЗДКИСДПКИ.

Съединени американски щати

Дяловете в Подфондовете на Фонда чадър не са регистрирани, нито ще бъдат регистрирани въз основа на Закона за ценните книжа на САЩ от 1933 г., с последващи изменения и допълнения. Забранено е да се предлагат, продават, прехвърлят или доставят акции, пряко или косвено, в САЩ или някоя от нейните територии или в която и да е област, която е под на юрисдикцията на САЩ или на лице от САЩ, както е определено в гореспоменатия Закон за ценните книжа. Фонда чадър и Подфондовете не са регистрирани въз основа на Закона за инвестиционните дружества на САЩ от 1940 г., с последващи изменения и допълнения.

Л. Компетентен орган

Надзорът над дейностите на Фонда чадър и Подфондовете се извършва от:

Комисия за финансов надзор, КФН

ул. "Будапеща" № 16,

София, 1000

Надзорът над дейностите на Кей Би Си АМ и Клона се извършва от:

Органа за финансови услуги и пазари

(на английски: Financial Services and Markets Authority (FSMA))

Конгресстраат 12 - 14

1000, Брюксел

Дейностите на Клона подлежат на частичен надзор съгласно Глава 12, Раздел VII на ЗДКИСДПКИ от:

Комисия за финансов надзор, КФН

ул. "Будапеща" № 16,

София, 1000

М. Използване на бенчмаркове

Всички Подфондове са захранващи подфондове, които инвестират всички или почти всички свои активи в Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) на съответстващите им Главни подфондове. Поради това Подфондовете нямат цел да възпроизвеждат състава на индекс и не се управляват чрез използването на сравнителен показател (бенчмарк), представляващ индекс или комбинация от различни индекси, които служат за референтна стойност за измерване на резултатите и състава на портфейла на даден Подфонд.

Всички Главни подфондове са активно управлявани, т.е. Управляващото дружество упражнява преценка относно състава на техните портфейли, при спазване на заявените инвестиционни цели и политика на всеки Главен подфонд. Управлението и състава на портфейла на Главните подфондове не се определя въз основа на бенчмарк.

II. Информация относно Подфондовете

A. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО), ISIN BG9000004218 (наричан по-долу в този Раздел А „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решение на Кей Би Си АМ от 11.08.2020 г., както и решения от 20.11.2020 г. и от 11.01.2021г. за приемане на изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 87-ДФ на КФН от 18.02.2021г., с което се издава одобрение на организирането и управление на Фонда чадър и неговите Подфондове от Кей Би Си АМ.

Подфондът се счита за учреден в Република България на 18.02.2021г., която е датата на вписване на Фонда чадър и неговите Подфондове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, организиран в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира, без да спазва изискванията на чл. 4, ал.1, т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (*Horizon KBC Defensive Balanced*) (наричан по-долу в този Раздел А „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в евро.

Преобразуване

Подфондът е участвал като приемащ фонд в преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, в рамките на което две колективни инвестиционни схеми, а именно ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в евро” и ДФ “Райфайзен (България) Глобален Микс”, до датата на преобразуването управлявани от УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, с ЕИК 175015558, са влели в Подфонда. Процедурата по преобразуването е осъществена след получено разрешение от КФН, обективирано в Решение № 21-ДФ/05.01.2023 г. и Решение № 25-ДФ/05.01.2023 на КФН, с ефективна дата на преобразуване 29.03.2023 година. В резултат от преобразуването всички активи и пасиви на Райфайзен Активна Защита в евро и Райфайзен Глобален Микс са придобити и прехвърлени на Подфонда, притежателите на дялове в Райфайзен Активна Защита в евро и Райфайзен Глобален Микс са придобили дялове от Подфонда, съобразно определените съотношения на замяна и Райфайзен Активна Защита в евро и Райфайзен Глобален Микс са прекратени, като по този начин имуществото на Подфонда включва и активите и пасивите на Райфайзен Активна Защита в евро и Райфайзен Глобален Микс.

Регистрация на регулиран пазар

Няма.

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес: https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено (чрез свързани финансови инструменти) в облигации.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск, породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (*Horizon KBC Defensive Balanced*); Валута евро; ISIN BE6324083714	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал. 1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради

състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции (включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари).

Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 30% за компонента от акции и 70% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, както е показано по-долу.

В тази връзка, Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 45% от активите на Главния подфонд. При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат два пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 40% и 80% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

Компонента от акции се инвестира в международна селекция от акции, които могат да бъдат от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен, както следва:

Част от активите са инвестирани в облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и в държавни ценни книжа. Главният подфонд инвестира, пряко и/или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа, в:

- ценни книжа които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB-/Baa3, краткосрочен A3/F3/P3), предоставен от поне една от следните рейтингови агенции:
    - Мудис (Moody's,Moody's Investors Service);
    - Стандард енд Пуърс (S&P, Standard & Poor's, McGraw-Hill);
    - Фич (Fitch, Fitch Ratings) и/или
- в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

В допълнение Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа:

- в ценни книжа с по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент има по-нисък рейтинг);
- в ценни книжа, за които няма наличен кредитен рейтинг от която и да е от гореспоменатите агенции (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент няма рейтинг от една от гореспоменатите агенции).

Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти.

Главният подфонд ще инвестира основно в дялове на предприятия за колективно инвестиране, управлявани от член на групата Кей Би Си (*KBC Group)* въз основа на критерии като например прозрачност на инвестиционната политика на тези предприятия за колективно инвестиране и дали тяхната стратегия е в съответствие с инвестиционната стратегия на Главния подфонд.

Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с

първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазари.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно дефанзивен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален смесен „балансиран“ фонд.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд

Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главни подфонд се инвестира предимно – но не само – в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	
Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лев, има реална вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на поддепозитар	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции.
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова гаранция.
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът от облигации не осигурява защита срещу увеличение на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Дефанзивен профил.

Това означава инвеститор, който акцентира върху сигурността. Инвеститорът е готов да приеме ограничена степен на риск и може да си позволи да инвестира средствата си в средносрочен план. Инвеститорът има

предпочитание към лихвоносни инвестиции. Инвестирането в акции следва да бъде незначително и за предпочитане трябва да се състои от инструменти, с капиталова защита. Ефективната диверсификация остава важна.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 3 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълняват. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „T“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „T“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „T+1“). След това поръчките

се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестиция за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) евро. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има открита поне една разплащателна сметка при Дистрибутора.

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметката си в деня, избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестицията при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа на СИП, е в размер на 10 (десет) евро.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Фонда чадър и Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) евро. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след

17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този Проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта .

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта . Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „Т“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „Т+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Евро	BG9000004218	10 евро

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в евро (EUR) и имат номинална стойност 10 (десет) евро.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) евро. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените права по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-

Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

При обратно изкупуване на дялове от KBC фондоветеи записване на дялове в този под-фонд, няма да Ви бъде начислена такса за записване.

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Фонда чадър и Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Фонда чадър, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за организирането и управлението на Фонда чадър и Подфондовете и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфондовете на Фонда чадър. Тези такси и разходи се очаква да не надвишават 55,000 евро (петдесет и пет хиляди евро) (без ДДС, ако е приложимо) и могат да бъдат амортизирани в рамките на първите 5 (пет) години или друг период, който Управляващото дружество може да определи, и по начин, по който Управляващото дружество, по свое собствено усмотрение, счита за справедлив.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.51% годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.25% годишно

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.51% от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

Б. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА), ISIN BG9000003210 (наричан по-долу в този Раздел Б „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решение на Кей Би Си АМ от 11.08.2020 г., както и решения от 20.11.2020 г. и от 11.01.2021г. за приемане на изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 87-ДФ на КФН от 18.02.2021г., с което се издава одобрение на организирането и управление на Фонда чадър и неговите Подфондове от Кей Би Си АМ

Подфондът се счита за учреден в Република България на 18.02.2021г., която е датата на вписване на Фонда чадър и неговите Подфондове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, организиран в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира, без да спазва изискванията на чл. 4, ал.1, т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (*Horizon KBC Defensive Balanced*) (наричан по-долу в този Раздел Б „**Главен подфонд**“).Подфондът е деноминиран в лева.

Преобразуване

Подфондът е участвал като приемащ фонд в преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, в рамките на което ДФ „Райфайзен (България) Активна Защита в лева”, до датата на преобразуването управляван от УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, с ЕИК 175015558, се е влял в Подфонда. Процедурата по преобразуването е осъществена след получено разрешение от КФН, обективирано в Решение № 22-ДФ/05.01.2023 г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 29.03.2023 година. В резултат от преобразуването всички активи и пасиви на Райфайзен Активна Защита в лева са придобити и прехвърлени на Подфонда, притежателите на дялове в Райфайзен Активна Защита в лева са придобили дялове от Подфонда, съобразно определеното съотношение на замяна и Райфайзен Активна Защита в лева е прекратен, като по този начин имуществото на Подфонда включва и активите и пасивите на Райфайзен Активна Защита в лева.

Регистрация на регулиран пазар

Няма.

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в облигации.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (*Horizon KBC Defensive Balanced*); Валута лева; ISIN BE6324084720	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал. 1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции"), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации"), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции (включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари).

Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 30% за компонента от акции и 70% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, както е показано по-долу.

В тази връзка, Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 45% от активите на Главния подфонд. При прилагането на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат два пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 40% и 80% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

Компонента от акции се инвестира в международна селекция от акции, които могат да бъдат от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен, както следва:

Част от активите са инвестирани в облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и в държавни ценни книжа. Главният подфонд инвестира, пряко и/или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа, в:

- ценни книжа които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB-/Baa3, краткосрочен A3/F3/P3), предоставен от поне една от следните рейтингови агенции:
    - Мудис (Moody's,Moody's Investors Service);
    - Стандард енд Пуърс (S&P, Standard & Poor's, McGraw-Hill);
    - Фич (Fitch, Fitch Ratings) и/или
- в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

В допълнение Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа:

- в ценни книжа с по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент има по-нисък рейтинг);
- в ценни книжа, за които няма наличен кредитен рейтинг от която и да е от гореспоменатите агенции (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент няма рейтинг от една от гореспоменатите агенции).

Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти.

Главният подфонд ще инвестира основно в дялове на предприятия за колективно инвестиране, управлявани от член на групата Кей Би Си (*KBC Group)* въз основа на критерии като например прозрачност на инвестиционната политика на тези предприятия за колективно инвестиране и дали тяхната стратегия е в съответствие с инвестиционната стратегия на Главния подфонд.

Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рисковете.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа,

индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазари.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно дефанзивен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален смесен „балансиран“ фонд.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	Кратка дефиниция на риска	Ефект върху Главния подфонд	Обяснение:
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главни подфонд.

Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	
Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има реална вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова гаранция
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът от облигации не осигурява защита срещу увеличение на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Дефанзивен профил.

Това означава инвеститор, който акцентира върху сигурността. Инвеститорът е готов да приеме ограничена степен на риск и може да си позволи да инвестира средствата си в средносрочен план. Инвеститорът има

предпочитание към лихвоносни инвестиции. Инвестирането в акции следва да бъде незначително и за предпочитане трябва да се състои от инструменти, с капиталова защита. Ефективната диверсификация остава важна.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 3 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълняват. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч.

на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) лева. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има поне една открита разплащателна сметка при Дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестиция при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа на СИП, е в размер на 10 (десет) лева.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Фонда чадър и Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) лева. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката

за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „Т“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „Т+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*

безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Лева	BG9000003210	10 лева

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в лева (BGN) и имат номинална стойност 10 (десет) лева.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) лева. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-

Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

При обратно изкупуване на дялове от KBC фондовете и записване на дялове в този под-фонд, няма да Ви бъде начислена такса за записване.

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Фонда чадър и Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Фонда чадър, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за организирането и управлението на Фонда чадър и Подфондовете и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфондовете на Фонда чадър. Тези такси и разходи се очаква да не надвишават 55,000 евро (петдесет и пет хиляди евро) (без ДДС, ако е приложимо) и могат да бъдат амортизирани в рамките на първите 5 (пет) години или друг период, който Управляващото дружество може да определи, и по начин, по който Управляващото дружество, по свое собствено усмотрение, счита за справедлив.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.51% годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.25% годишно

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.51% от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

B. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО), ISIN BG9000005215 (наричан по-долу в този Раздел В „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решение на Кей Би Си АМ от 11.08.2020 г., както и решение от 20.11.2020 г. и от 11.01.2021г. за приемане на изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 87-ДФ на КФН от18.02.2021г., с което се издава одобрение на организирането и управление на Фонда чадър и неговите Подфондове от Кей Би Си АМ

Подфондът се счита за учреден в Република България на 18.02.2021г., която е датата на вписване на Фонда чадър и неговите Подфондове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, организиран в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира, без да спазва изискванията на чл. 4, ал.1, т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (*Horizon KBC Defensive Tolerant*) (наричан по-долу в този Раздел В „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в евро.

Регистрация на регулиран пазар

Няма.

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое

правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, като инвестира директно или индиректно в прехвърляеми ценни книжа в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в акции.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (*Horizon KBC Defensive Tolerant*); Валута евро; ISIN BE6324087756	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал. 1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции (включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари).

Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 30% за компонента от акции и 70% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, както е показано по-долу.

В тази връзка, Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 45% от активите на Главния подфонд. При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат един и половина пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 5% и 40% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

Компонента от акции се инвестира в международна селекция от акции, които могат да бъдат от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен, както следва:

Част от активите са инвестирани в облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и в държавни ценни книжа. Главният подфонд инвестира, пряко и/или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа, в:

- ценни книжа които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB-/Baa3, краткосрочен A3/F3/P3), предоставен от поне една от следните рейтингови агенции:
    - Мудис (Moody's,Moody's Investors Service);
    - Стандард енд Пуърс (S&P, Standard & Poor's, McGraw-Hill);
    - Фич (Fitch, Fitch Ratings) и/или
- в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

В допълнение Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа:

- в ценни книжа с по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент има по-нисък рейтинг);
- в ценни книжа, за които няма наличен кредитен рейтинг от която и да е от гореспоменатите агенции (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент няма рейтинг от една от гореспоменатите агенции).

Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти.

Главният подфонд ще инвестира основно в дялове на предприятия за колективно инвестиране, управлявани от член на групата Кей Би Си (*KBC Group)* въз основа на критерии като например прозрачност на инвестиционната политика на тези предприятия за колективно инвестиране и дали тяхната стратегия е в съответствие с инвестиционната стратегия на Главния подфонд.

Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на

инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно дефанзивен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската Асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален смесен „балансиран“ фонд.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	

Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има реална вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова гаранция
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът от облигации не осигурява защита срещу увеличение на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Дефанзивен профил.

Това означава инвеститор, който акцентира върху сигурността. Инвеститорът е готов да приеме ограничена степен на риск и може да си позволи да инвестира средствата си в средносрочен план. Инвеститорът има предпочитание към лихвоносни инвестиции. Инвестирането в акции следва да бъде незначително и за предпочитане трябва да се състои от инструменти, с капиталова защита. Ефективната диверсификация остава важна.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 3 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) евро. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има поне една открита разплащателна сметка при Дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестиция при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа

на СИП, е в размер на 10 (десет) евро.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Фонда чадър и Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) евро. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на

спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Евро	BG9000005215	10 евро

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в евро (EUR) и имат номинална стойност 10 (десет) евро.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) евро. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

При обратно изкупуване на дялове от KBC фондовете и записване на дялове в този под-фонд, няма да Ви бъде начислена такса за записване.

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Фонда чадър и Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Фонда чадър, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за организирането и управлението на Фонда чадър и Подфондовете и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфондовете на Фонда чадър. Тези такси и разходи се очаква да не надвишават 55,000 евро (петдесет и пет хиляди евро) (без ДДС, ако е приложимо) и могат да бъдат амортизирани в рамките на първите 5 (пет) години или друг период, който Управляващото дружество може да определи, и по начин, по който Управляващото дружество, по свое собствено усмотрение, счита за справедлив.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.51% годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.25% годишно

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.51% от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

Г. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА), ISIN BG9000006213 (наричан по-долу в този Раздел Г „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решение на Кей Би Си АМ от 11.08.2020 г., както и решение от 20.11.2020 г. и от 11.01.2021г. за приемане на изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 87-ДФ на КФН от 18.02.2021г., с което се издава одобрение на организирането и управление на Фонда чадър и неговите Подфондове от Кей Би Си АМ

Подфондът се счита за учреден в Република България на 18.02.2021г., която е датата на вписване на Фонда чадър и неговите Подфондове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, организиран в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира , без да спазва изискванията на чл. 4 ал.1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал.2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (*Horizon KBC Defensive Tolerant*), ISIN BE6307322915 (наричан по-долу в този Раздел Г „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в лева.

Регистрация на регулиран пазар

Няма.

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери в съответствие с инвестиционната си политика.. Това дава отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в акции.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (*Horizon KBC Defensive Tolerant*), Валута лева; ISIN BE6324086741	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции (включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари).

Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 30% за компонента от акции и 70% за компонент от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, както е показано по-долу.

В тази връзка, Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 45% от активите на Главния подфонд. При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите

активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат един и половина пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 5% и 40% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

Компонента от акции се инвестира в международна селекция от акции, които могат да бъдат от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен, както следва:

Част от активите са инвестирани в облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и в държавни ценни книжа. Главният подфонд инвестира, пряко и/или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа, в:

- ценни книжа които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB-/Baa3, краткосрочен A3/F3/P3), предоставен от поне една от следните рейтингови агенции:
    - Мудис (Moody's,Moody's Investors Service);
    - Стандард енд Пуърс (S&P, Standard & Poor's, McGraw-Hill);
    - Фич (Fitch, Fitch Ratings) и/или
- в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

В допълнение Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа:

- в ценни книжа с по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент има по-нисък рейтинг);
- в ценни книжа, за които няма наличен кредитен рейтинг от която и да е от гореспоменатите агенции (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент няма рейтинг от една от гореспоменатите агенции).

Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти.

Главният подфонд ще инвестира основно в дялове на предприятия за колективно инвестиране, управлявани от член на групата Кей Би Си (*KBC Group)* въз основа на критерии като например прозрачност на инвестиционната политика на тези предприятия за колективно инвестиране и дали тяхната стратегия е в съответствие с инвестиционната стратегия на Главния подфонд.

Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на

сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно дефанзивен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален смесен „балансиран“ фонд.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	Умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	Умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	Нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	Нисък	

Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има реална вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	Нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	Нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	Умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	Умерен	Няма капиталова гаранция
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	Нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	Умерен	компонентът от облигации не осигурява защита срещу увеличение на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	Нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Дефанзивен профил.

Това означава инвеститор, който акцентира върху сигурността. Инвеститорът е готов да приеме ограничена степен на риск и може да си позволи да инвестира средствата си в средносрочен план. Инвеститорът има предпочитание към лихвоносни инвестиции. Инвестирането в акции следва да бъде незначително и за предпочитане трябва да се състои от инструменти, с капиталова защита. Ефективната диверсификация остава важна.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 3 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) лева. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има поне една открита разплащателна сметка при Дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестиция при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа

на СИП, е в размер на 10 (десет) лева.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Фонда чадър и Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) лева. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Лева	BG9000006213	10 лева

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в лева (BGN) и имат номинална стойност 10 (десет) лева.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) лева. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден

въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

При обратно изкупуване на дялове от KBC фондовете и записване на дялове в този под-фонд, няма да Ви бъде начислена такса за записване.

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Фонда чадър и Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Фонда чадър, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за организирането и

управлението на Фонда чадър и Подфондовете и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфондовете на Фонда чадър. Тези такси и разходи се очаква да не надвишават 55,000 евро (петдесет и пет хиляди евро) (без ДДС, ако е приложимо) и могат да бъдат амортизирани в рамките на първите 5 (пет) години или друг период, който Управляващото дружество може да определи, и по начин, по който Управляващото дружество, по свое собствено усмотрение, счита за справедлив.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.51% годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.25% годишно

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.51% от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

Д. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО), ISIN BG9000008219 (наричан по-долу в този Раздел Д „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решение на Кей Би Си АМ от 11.08.2020 г., както и решение от 20.11.2020 г. и от 11.01.2021г. за приемане на изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 87-ДФ на КФН от18.02.2021г., с което се издава одобрение на организирането и управление на Фонда чадър и неговите Подфондове от Кей Би Си АМ

Подфондът се счита за учреден в Република България на 18.02.2021г., която е датата на вписване на Фонда чадър и неговите Подфондове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, организиран в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира, без да спазва изискванията на чл. 4 ал. 1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал. 2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (*Horizon KBC Dynamic Balanced*), (наричан по-долу в този Раздел Д „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в евро.

Официална регистрация на фондова борса

Няма

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестициите

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в акции.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (*Horizon KBC Dynamic Balanced*); Валута евро; ISIN BE6324090784	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции (включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари).

Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 55% за компонента от акции и 45% за компонент от облигации. Това разпределение може да бъде значително променени в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, както е показано по-долу.

В тази връзка, Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 70% от активите на Главния подфонд. При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат два пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на

потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 25% и 65% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

Компонента от акции се инвестира в международна селекция от акции, които могат да бъдат от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен, както следва:

Част от активите са инвестирани в облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и в държавни ценни книжа. Главният подфонд инвестира, пряко и/или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа, в:

- ценни книжа които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB-/Baa3, краткосрочен A3/F3/P3), предоставен от поне една от следните рейтингови агенции:
    - Мудис (Moody's,Moody's Investors Service);
    - Стандард енд Пуърс (S&P, Standard & Poor's, McGraw-Hill);
    - Фич (Fitch, Fitch Ratings) и/или
- в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

В допълнение Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа:

- в ценни книжа с по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент има по-нисък рейтинг);
- в ценни книжа, за които няма наличен кредитен рейтинг от която и да е от гореспоменатите агенции (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент няма рейтинг от една от гореспоменатите агенции).

Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти.

Главният подфонд ще инвестира основно в дялове на предприятия за колективно инвестиране, управлявани от член на групата Кей Би Си (*KBC Group)* въз основа на критерии като например прозрачност на инвестиционната политика на тези предприятия за колективно инвестиране и дали тяхната стратегия е в съответствие с инвестиционната стратегия на Главния подфонд.

Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков

профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно динамичен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален фонд в акции.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд.
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделката няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	

Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има реална вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции.
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова гаранция
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът от облигации не осигурява защита срещу увеличение на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Динамичен профил.

Това означава инвеститор, който се интересува от потенциално по-висока възвръщаемост, като разпределя инвестициите си равномерно между акции и лихвоносни финансови инструменти. При нормални пазарни условия, за този тип инвеститори това разпределение представлява добър баланс между поетия риск и възвращаемостта. Този тип инвеститори обаче са наясно, че цените могат да паднат. Следователно стремежът да се постигне по-висока възвръщаемост изисква поемане на допълнителен риск. Динамичните инвеститори могат да си позволят да инвестират средствата си за по-дълъг период от време.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 5 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на

подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) евро. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има открита поне една разплащателна сметка при дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестицията при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа на СИП, е в размер на 10 (десет) евро.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Фонда чадър и Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) евро. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено

предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Евро	BG9000008219	10 евро

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в евро (EUR) и имат номинална стойност 10 (десет) евро.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) евро. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото

законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

При обратно изкупуване на дялове от KBC фондовете и записване на дялове в този под-фонд, няма да Ви бъде начислена такса за записване.

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Фонда чадър и Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Фонда чадър, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за организирането и управлението на Фонда чадър и Подфондовете и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфондовете на Фонда чадър. Тези такси и разходи се очаква да не надвишават 55,000 евро (петдесет и пет хиляди евро) (без ДДС, ако е приложимо) и могат да бъдат амортизирани в рамките на първите 5 (пет) години или друг период, който Управляващото дружество може да определи, и по начин, по който Управляващото дружество, по свое собствено усмотрение, счита за справедлив.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.69 % годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.50% годишно

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.69% от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

E. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА), ISIN BG9000007211 (наричан по-долу в този Раздел Е „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконовинормативни актове по неговото прилагане по силата на решение на Кей Би Си АМ от 11.08.2020 г., както и решение от 20.11.2020 г. и от 11.01.2021г. за приемане на изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 87-ДФ на КФН от 18.02.2021г., с което се издава одобрение на организирането и управление на Фонда чадър и неговите Подфондове от Кей Би Си АМ.

Подфондът се счита за учреден в Република България на 18.02.2021г., която е датата на вписване на Фонда чадър и неговите Подфондове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, организиран в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира , без да спазва изискванията на чл. 4 ал.1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал.2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (*Horizon KBC Dynamic Balanced*), (наричан по-долу в този Раздел Е „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в лева.

Регистрация на регулиран пазар

Няма

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в акции.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи , както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (*Horizon KBC Dynamic Balanced*); Валута лева; ISIN BE6324088762	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции (включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари).

Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 55% за компонента от акции и 45% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променени в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, както е показано по-долу.

В тази връзка, Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 70% от активите на Главния подфонд. При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от

облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат два пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 25% и 65% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

Компонента от акции се инвестира в международна селекция от акции, които могат да бъдат от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен, както следва:

Част от активите са инвестирани в облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и в държавни ценни книжа. Главният подфонд инвестира, пряко и/или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа, в:

- ценни книжа които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB-/Baa3, краткосрочен A3/F3/P3), предоставен от поне една от следните рейтингови агенции:
    - Мудис (Moody's,Moody's Investors Service);
    - Стандард енд Пуърс (S&P, Standard & Poor's, McGraw-Hill);
    - Фич (Fitch, Fitch Ratings) и/или
- в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

В допълнение Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа:

- в ценни книжа с по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент има по-нисък рейтинг);
- в ценни книжа, за които няма наличен кредитен рейтинг от която и да е от гореспоменатите агенции (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент няма рейтинг от една от гореспоменатите агенции).

Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти.

Главният подфонд ще инвестира основно в дялове на предприятия за колективно инвестиране, управлявани от член на групата Кей Би Си (*KBC Group)* въз основа на критерии като например прозрачност на инвестиционната политика на тези предприятия за колективно инвестиране и дали тяхната стратегия е в съответствие с инвестиционната стратегия на Главния подфонд.

Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни

задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно динамичен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален фонд в акции.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	

Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има реална вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова защита
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът от облигации не осигурява защита срещу увеличение на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Динамичен профил.

Това означава инвеститор, който се интересува от потенциално по-висока възвръщаемост, като разпределя инвестициите си равномерно между акции и лихвоносни финансови инструменти. При нормални пазарни условия, за този тип инвеститори това разпределение представлява добър баланс между поетия риск и възвращаемостта. Този тип инвеститори обаче са наясно, че цените могат да паднат. Следователно стремежът да се постигне по-висока възвръщаемост изисква поемане на допълнителен риск. Динамичните инвеститори могат да си позволят да инвестират средствата си за по-дълъг период от време.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 5 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) лева. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, , като следва да има открита поне една разплащателна сметка при дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за

инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестицията при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа на СИП, е в размер на 10 (десет) лева.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Фонда чадър и Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) лева. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на ден „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Лева	BG9000007211	10 лева

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в лева (BGN) и имат номинална стойност 10 (десет) лева.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) лева. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден

въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

При обратно изкупуване на дялове от KBC фондовете и записване на дялове в този под-фонд, няма да Ви бъде начислена такса за записване.

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Фонда чадър и Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Фонда чадър, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за организирането и

управлението на Фонда чадър и Подфондовете и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфондовете на Фонда чадър. Тези такси и разходи се очаква да не надвишават 55,000 евро (петдесет и пет хиляди евро) (без ДДС, ако е приложимо) и могат да бъдат амортизирани в рамките на първите 5 (пет) години или друг период, който Управляващото дружество може да определи, и по начин, по който Управляващото дружество, по свое собствено усмотрение, счита за справедлив.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.69 % годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.50% годишно

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.69 % от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

Ж. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО)

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО), ISIN BG9000009217 (наричан по-долу в този Раздел Ж „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решение на Кей Би Си АМ от 11.08.2020 г., както и решение от 20.11.2020 г. и от 11.01.2021г. за приемане на изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 87-ДФ на КФН от 18.02.2021г., с което се издава одобрение на организирането и управление на Фонда чадър и неговите Подфондове от Кей Би Си АМ

Подфондът се счита за учреден в Република България на 18.02.2021г., която е датата на вписване на Фонда чадър и неговите Подфондове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, организиран в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира без да спазва изискванията чл. 4 ал.1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал. 2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (*Horizon KBC Dynamic Tolerant*), (наричан по-долу в този Раздел Ж „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в евро.

Регистрация на регулиран пазар

Няма

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика.. Това дава отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в акции.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд.. Портфейлът на Подфонда е със следната структура :

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (*Horizon KBC Dynamic Tolerant*); Валута евро; ISIN BE6324092806	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции (включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари).

Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 55% за компонента от акции и 45% за компонент от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, както е показано по-долу.

В тази връзка, Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 70% от активите на Главния подфонд. При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като

инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат един и половина пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 5% и 35% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

Компонента от акции се инвестира в международна селекция от акции, които могат да бъдат от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен, както следва:

Част от активите са инвестирани в облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и в държавни ценни книжа. Главният подфонд инвестира, пряко и/или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа, в:

- ценни книжа които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB-/Baa3, краткосрочен A3/F3/P3), предоставен от поне една от следните рейтингови агенции:
    - Мудис (Moody's,Moody's Investors Service);
    - Стандард енд Пуърс (S&P, Standard & Poor's, McGraw-Hill);
    - Фич (Fitch, Fitch Ratings) и/или
- в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

В допълнение Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа:

- в ценни книжа с по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент има по-нисък рейтинг);
- в ценни книжа, за които няма наличен кредитен рейтинг от която и да е от гореспоменатите агенции (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент няма рейтинг от една от гореспоменатите агенции).

Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти.

Главният подфонд ще инвестира основно в дялове на предприятия за колективно инвестиране, управлявани от член на групата Кей Би Си (*KBC Group)* въз основа на критерии като например прозрачност на инвестиционната политика на тези предприятия за колективно инвестиране и дали тяхната стратегия е в съответствие с инвестиционната стратегия на Главния подфонд.

Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на

дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно динамичен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален фонд в акции.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделката няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	

Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има реална вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонент от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова гаранция
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът от облигации не осигурява защита срещу увеличение на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Динамичен профил.

Това означава инвеститор, който се интересува от потенциално по-висока възвръщаемост, като разпределя инвестициите си равномерно между акции и лихвоносни финансови инструменти. При нормални пазарни условия, за този тип инвеститори това разпределение представлява добър баланс между поетия риск и възвращаемостта. Този тип инвеститори обаче са наясно, че цените могат да паднат. Следователно стремежът да се постигне по-висока възвръщаемост изисква поемане на допълнителен риск. Динамичните инвеститори могат да си позволят да инвестират средствата си за по-дълъг период от време.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 5 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че издаването (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) евро. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има открита поне една разплащателна сметка при Дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестицията при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа

на СИП, е в размер на 10 (десет) евро.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Фонда чадър и Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) евро. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки

Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Евро	BG9000009217	10 евро

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в евро (EUR) и имат номинална стойност 10 (десет) евро.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда в 10 (десет) евро. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в

съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

При обратно изкупуване на дялове от KBC фондовете и записване на дялове в този под-фонд, няма да Ви бъде начислена такса за записване.

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Фонда чадър и Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Фонда чадър, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за организирането и управлението на Фонда чадър и Подфондовете и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфондовете на Фонда чадър. Тези такси и разходи се очаква да не надвишават 55,000 евро (петдесет и пет хиляди евро) (без ДДС, ако е приложимо) и могат да бъдат амортизирани в рамките на първите 5 (пет) години или друг период, който Управляващото дружество може да определи, и по начин, по който Управляващото дружество, по свое собствено усмотрение, счита за справедлив.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.69 % годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.25% годишно

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.69 % от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

3. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА), ISIN BG9000010215 (наричан по-долу в този Раздел 3 „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане по силата на решение на Кей Би Си АМ от 11.08.2020 г., както и решение от 20.11.2020 г. и от 11.01.2021г. за приемане на изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение №-ДФ на КФН от 18.02.2021г., с което се издава одобрение на организирането и управление на Фонда чадър и неговите Подфондове от Кей Би Си АМ

Подфондът се счита за учреден в Република България на 18.02.2021г., която е датата на вписване на Фонда чадър и неговите Подфондове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, организиран в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира без да спазва изискванията на чл. 4 ал.1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал.2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (*Horizon KBC Dynamic Tolerant*), (наричан по-долу в този Раздел 3 „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в лева.

Регистрация на регулиран пазар

Няма.

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в акции.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (*Horizon KBC Dynamic Tolerant*); Валута лева; ISIN BE6324091790	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции (включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари).

Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 55% за компонента от акции и 45% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, както е показано по-долу.

В тази връзка, Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 70% от активите на Главния подфонд. При прилагане на инвестиционната

нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат един и половина пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 5% и 35% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

Компонента от акции се инвестира в международна селекция от акции, които могат да бъдат от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен, както следва:

Част от активите са инвестирани в облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и в държавни ценни книжа. Главният подфонд инвестира, пряко и/или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа, в:

- ценни книжа които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB-/Baa3, краткосрочен A3/F3/P3), предоставен от поне една от следните рейтингови агенции:
    - Мудис (Moody's,Moody's Investors Service);
    - Стандард енд Пуърс (S&P, Standard & Poor's, McGraw-Hill);
    - Фич (Fitch, Fitch Ratings) и/или
- в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

В допълнение Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа:

- в ценни книжа с по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент има по-нисък рейтинг);
- в ценни книжа, за които няма наличен кредитен рейтинг от която и да е от гореспоменатите агенции (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент няма рейтинг от една от гореспоменатите агенции).

Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти.

Главният подфонд ще инвестира основно в дялове на предприятия за колективно инвестиране, управлявани от член на групата Кей Би Си (*KBC Group)* въз основа на критерии като например прозрачност на инвестиционната политика на тези предприятия за колективно инвестиране и дали тяхната стратегия е в съответствие с инвестиционната стратегия на Главния подфонд.

Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска

свързан със съхранението на активите , риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно динамичен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален фонд в акции.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделката няма да се осъществи според очакванията	нисък	

Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	
Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има реална вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова гаранция
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът от облигации не осигурява защита срещу увеличение на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Динамичен профил.

Това означава инвеститор, който се интересува от потенциално по-висока възвръщаемост, като разпределя инвестициите си равномерно между акции и лихвоносни финансови инструменти. При нормални пазарни условия, за този тип инвеститори това разпределение представлява добър баланс между поетия риск и възвращаемостта. Този тип инвеститори обаче са наясно, че цените могат да паднат. Следователно стремежът да се постигне по-висока възвръщаемост изисква поемане на допълнителен риск. Динамичните инвеститори могат да си позволят да инвестират средствата си за по-дълъг период от време.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 5 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че издаването (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) лева. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има поне една открита разплащателна сметка при Дистрибутора.

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска

за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестицията при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа на СИП, е в размер на 10 (десет) лева.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Фонда чадър и Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) лева. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Лева	BG9000010215	10 лева

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в лева (BGN) и имат номинална стойност 10 (десет) лева.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) лева. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден

въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфонда може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

При обратно изкупуване на дялове от KBC фондовете и записване на дялове в този под-фонд, няма да Ви бъде начислена такса за записване.

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Фонда чадър и Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Фонда чадър, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за организирането и

управлението на Фонда чадър и Подфондовете и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфондовете на Фонда чадър. Тези такси и разходи се очаква да не надвишават 55,000 евро (петдесет и пет хиляди евро) (без ДДС, ако е приложимо) и могат да бъдат амортизирани в рамките на първите 5 (пет) години или друг период, който Управляващото дружество може да определи, и по начин, по който Управляващото дружество, по свое собствено усмотрение, счита за справедлив.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.69 % годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.25% годишно

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.69 % от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

И. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО), ISIN BG9000012211 (наричан по-долу в този Раздел И „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решение на Кей Би Си АМ от 11.08.2020 г., както и решение от 20.11.2020 г. и от 11.01.2021г. за приемане на изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 87-ДФ на КФН от 18.02.2021г., с което се издава одобрение на организирането и управление на Фонда чадър и неговите Подфондове от Кей Би Си АМ

Подфондът се счита за учреден в Република България на 18.02.2021г., която е датата на вписване на Фонда чадър и неговите Подфондове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, организиран в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира, без да спазва изискванията на чл. 4 ал.1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал. 2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (*Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant*), (наричан по-долу в този Раздел И „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в евро.

Регистрация на регулиран пазар

Няма

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава своето отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в акции.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (*Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant*); Валута евро; ISIN BE6324094828	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции (включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари).

Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 75% за компонента от акции и 25% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, както е показано по-долу.

В тази връзка, Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 90% от активите на Главния подфонд. При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за

конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат един и половина пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 5% и 30% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

Компонента от акции се инвестира в международна селекция от акции, които могат да бъдат от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен, както следва:

Част от активите са инвестирани в облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и в държавни ценни книжа. Главният подфонд инвестира, пряко и/или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа, в:

- ценни книжа които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB-/Baa3, краткосрочен A3/F3/P3), предоставен от поне една от следните рейтингови агенции:
    - Мудис (Moody's,Moody's Investors Service);
    - Стандард енд Пуърс (S&P, Standard & Poor's, McGraw-Hill);
    - Фич (Fitch, Fitch Ratings) и/или
- в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

В допълнение Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа:

- в ценни книжа с по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент има по-нисък рейтинг);
- в ценни книжа, за които няма наличен кредитен рейтинг от която и да е от гореспоменатите агенции (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент няма рейтинг от една от гореспоменатите агенции).

Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти.

Главният подфонд ще инвестира основно в дялове на предприятия за колективно инвестиране, управлявани от член на групата Кей Би Си (*KBC Group)* въз основа на критерии като например прозрачност на инвестиционната политика на тези предприятия за колективно инвестиране и дали тяхната стратегия е в съответствие с инвестиционната стратегия на Главния подфонд.

Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим

от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно динамичен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален фонд в акции.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	

Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	висок	тъй като Главния подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има значителна вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова защита
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	нисък	
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Динамичен профил.

Това означава инвеститор, който се интересува от потенциално по-висока възвръщаемост, като разпределя инвестициите си равномерно между акции и лихвоносни финансови инструменти. При нормални пазарни условия, за този тип инвеститори това разпределение представлява добър баланс между поетия риск и възвращаемостта. Този тип инвеститори обаче са наясно, че цените могат да паднат. Следователно стремежът да се постигне по-висока възвръщаемост изисква поемане на допълнителен риск. Динамичните инвеститори могат да си позволят да инвестират средствата си за по-дълъг период от време.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 6 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването

й.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че издаването (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) евро. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има открита поне една разплащателна сметка при Дистрибутора.

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестиция при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа на СИП, е в размер на 10 (десет) евро.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Фонда чадър и Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) евро. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и

цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Евро	BG9000012211	10 евро

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в евро (EUR) и имат номинална стойност 10 (десет) евро.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) евро. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

При обратно изкупуване на дялове от КВС фондовете и записване на дялове в този под-фонд, няма да Ви бъде начислена такса за записване.

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Фонда чадър и Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Фонда чадър, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за организирането и управлението на Фонда чадър и Подфондовете и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфондовете на Фонда чадър. Тези такси и разходи се очаква да не надвишават 55,000 евро (петдесет и пет хиляди

евро) (без ДДС, ако е приложимо) и могат да бъдат амортизирани в рамките на първите 5 (пет) години или друг период, който Управляващото дружество може да определи, и по начин, по който Управляващото дружество, по свое собствено усмотрение, счита за справедлив.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.83 % годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.30% годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.83 % от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

Й. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА), ISIN BG9000011213 (наричан по-долу в този Раздел Й „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решение на Кей Би Си АМ от 11.08.2020 г., както и решение от 20.11.2020 г. и от 11.01.2021г. за приемане на изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 87-ДФ на КФН от 18.02.2021г., с което се издава одобрение на организирането и управление на Фонда чадър и неговите Подфондове от Кей Би Си АМ

Подфондът се счита за учреден в Република България на 18.02.2021г., която е датата на вписване на Фонда чадър и неговите Подфондове в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, учреден в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира, без да спазва изискванията на чл. 4 ал. 1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал.2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (*Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant*), (наричан по-долу в този Раздел Й „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в лева.

Регистрация на регулиран пазар

Няма.

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава своето отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в акции.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (*Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant*); Валута лева; ISIN BE6324093812	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции (включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари).

Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 75% за компонента от акции и 25% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, както е показано по-долу.

В тази връзка, Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 90% от активите на Главния подфонд. При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и

двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат един и половина пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 5% и 30% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

Компонента от акции се инвестира в международна селекция от акции, които могат да бъдат от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен, както следва:

Част от активите са инвестирани в облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и в държавни ценни книжа. Главният подфонд инвестира, пряко и/или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа, в:

- ценни книжа които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB-/Baa3, краткосрочен A3/F3/P3), предоставен от поне една от следните рейтингови агенции:
    - Мудис (Moody's,Moody's Investors Service);
    - Стандард енд Пуърс (S&P, Standard & Poor's, McGraw-Hill);
    - Фич (Fitch, Fitch Ratings) и/или
- в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

В допълнение Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, вкл. държавни ценни книжа:

- в ценни книжа с по-нисък рейтинг (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент има по-нисък рейтинг);
- в ценни книжа, за които няма наличен кредитен рейтинг от която и да е от гореспоменатите агенции (или инструменти на паричния пазар, чийто емитент няма рейтинг от една от гореспоменатите агенции).

Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти.

Главният подфонд ще инвестира основно в дялове на предприятия за колективно инвестиране, управлявани от член на групата Кей Би Си (*KBC Group)* въз основа на критерии като например прозрачност на инвестиционната политика на тези предприятия за колективно инвестиране и дали тяхната стратегия е в съответствие с инвестиционната стратегия на Главния подфонд.

Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан с със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно динамичен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален фонд в акции.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	

Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	висок	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има значителна вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова защита
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	нисък	
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Динамичен профил.

Това означава инвеститор, който се интересува от потенциално по-висока възвръщаемост, като разпределя инвестициите си равномерно между акции и лихвоносни финансови инструменти. При нормални пазарни условия, за този тип инвеститори това разпределение представлява добър баланс между поетия риск и възвращаемостта. Този тип инвеститори обаче са наясно, че цените могат да паднат. Следователно стремежът да се постигне по-висока възвръщаемост изисква поемане на допълнителен риск. Динамичните инвеститори могат да си позволят да инвестират средствата си за по-дълъг период от време.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 6 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) лева. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има открита поне една разплащателна сметка при Дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестиция при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа

на СИП, е в размер на 10 (десет) лева.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Фонда чадър и Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) лева. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден, след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден. След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки

Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи, свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Лева	BG9000011213	10 лева

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в лева (BGN) и имат номинална стойност 10 (десет) лева.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) лева. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в

съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

При обратно изкупуване на дялове от KBC фондовете и записване на дялове в този под-фонд, няма да Ви бъде начислена такса за записване.

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Фонда чадър и Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Фонда чадър, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за организирането и управлението на Фонда чадър и Подфондовете и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфондовете на Фонда чадър. Тези такси и разходи се очаква да не надвишават 55,000 евро (петдесет и пет хиляди евро) (без ДДС, ако е приложимо) и могат да бъдат амортизирани в рамките на първите 5 (пет) години или друг период, който Управляващото дружество може да определи, и по начин, по който Управляващото дружество, по свое собствено усмотрение, счита за справедлив.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.83 % годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.60% годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това.

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.83 % от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

К. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, ISIN BG9000006221 (наричан по-долу в този Раздел К „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решения на Кей Би Си АМ от 16.11.2021 г. и от 08.02. 2022 г., с които са приети и изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 164-ДФ на КФН от 08.03.2022г., с което се издава одобрение за организирането и управление Подфонда от Кей Би Си АМ.

Подфондът се счита за учреден в Република България на 08.03.2022г., която е датата на вписване на Подфонда в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, учреден в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира, без да спазва изискванията на чл. 4 ал. 1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал.2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing) (наричан по-долу в този Раздел К „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в лева.

Регистрация на регулиран пазар

Няма.

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава своето отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в облигации.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи, и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск, породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing); Валута евро; ISIN BE6331692176	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции, включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари. Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 30% за компонента от акции и 70% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, съгласно която Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 45% от активите на Главния подфонд.

При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента

от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат два пъти и половина повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 60% и 95% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

В рамките на горните граници, Главният подфонд преследва (директно или индиректно) отговорни инвестиционни цели, основани на дуалистичен подход: отрицателен преглед и методология за положителен подбор. Този подход ще се прилага постепенно в портфейла, започвайки от 2 септември 2022г. Кей Би Си АМ разполага с екип от специализирани изследователи, отговорни за този дуалистичен подход. Те се подпомагат от независим консултативен съвет („Консултативен съвет за отговорно инвестиране“), състоящ се от до дванадесет души, които не са свързани с Кей Би Си АМ и чиято единствена отговорност е да контролира прилагането на методологията, дуалистичния подход и дейностите на специализираните изследователи. Секретариатът на Консултативния съвет се ръководи от представител на Кей Би Си АМ. Освен това, Кей Би Си АМ работи с доставчици на данни с опит в отговорното инвестиране, които предоставят данни на специализираните изследователи. Те от своя страна обработват и допълват данните, които са публично достъпна информация (включително годишни отчети, публикации в пресата и др.).

Главният подфонд насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и има за цел да инвестира минимална част от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т.е. „устойчиви инвестиции“). Емитентите, в които инвестира, трябва да следват добрите практики на корпоративно управление. Главният подфонд е в съответствие с член 8(1) от 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 („SFDR“).

Отрицателен преглед

На практика, крайният резултат от този отрицателен преглед е, че Главният подфонд предварително изключва емитенти от вселената на отговорното инвестиране, които са в нарушение на Политиките за изключване, достъпни на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в такива дейности като тютюневата индустрия, оръжията, хазарта и забавленията за възрастни, са изключени от инвестиционната вселена на Главния подфонд. Този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи на опазването на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, са изключени от инвестиционната вселена на Главния подфонд.

Тези принципи на отрицателния подход не са изчерпателни и могат да бъдат адаптирани във времето под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Методология за положителен подбор

В рамките на дефинираната инвестиционна вселена и други ограничения, описани по-горе, целите на Главния подфонд за отговорно инвестиране са следните:

(1) насърчава интегрирането на устойчивостта в управленските решения на емитентите (компании, правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции), като се предпочитат емитенти с по-добър **ESG показател**, където ESG означава показател за оценка от „екологично, социално и управленско“ естество, и

(2) насърчава смекчаването на последиците от изменението на климата, като предпочита емитенти с по-нисък **въглероден интензитет**, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет;

(3) подкрепя устойчивото развитие, като включва емитенти, които допринасят за **Целите на ООН за устойчиво развитие**, и

(4) подкрепя устойчивото развитие, като насърчава прехода към по-устойчив свят чрез **облигации, които финансират зелени и/или социални проекти**.

Целите на Главния подфонд са достъпни на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(1) ESG Показател

Приносът към интегрирането на устойчивостта в управленските решения на емитентите се измерва въз основа на ESG показател. Този показател представлява обобщената оценка на изпълнението на даден субект по редица критерии за ESG, които са обосновани, доколкото е възможно, с обективни измерители. Основните фактори в основата на критериите за ESG са:

• В случай на инструменти, издадени от компании:

- уважение към околната среда (например намаляване на емисиите на парниковите газове);
- внимание към обществото (например условията на труд на служителите); и
- корпоративно управление (например независимост и разнообразие на членовете на съвета на директорите).

ESG оценката за компании е ESG оценка на риска, предоставена от доставчик на данни.

• В случай на инструменти, емитирани от правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции:

- общо икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителствата);
- социално-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и трудова заетост);
- равенство, свобода и права на всички граждани;
- екологична политика (например по отношение на изменението на климата); и
- сигурност, мир и международни отношения.

Този списък не е изчерпателен и може да бъде променен под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За да се постигне тази цел, ESG показателят на портфейла, за компании, се сравнява с референтен портфейл, определен на базата на гореспоменатото целево разпределение. ESG показателят на портфейла, за страни, се сравнява с референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: JP Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Повече информация за ESG показателя и конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(2) Въглероден интензитет

Целта да се насърчи смекчаването на последиците от изменението на климата, като се предпочитат емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с оглед постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет, покрива поне 90% от портфейла. Тази цел не се прилага за емитенти, за които няма налични данни.

Приносът на емитентите за смекчаване на изменението на климата се измерва въз основа на техния въглероден интензитет. За компаниите въглеродният интензитет се определя като абсолютни въглеродни емисии на парникови газове (в тонове CO2 еквивалент), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите се определя като емисиите на парникови газове (в тонове CO2 еквивалент), разделени на брутния вътрешен продукт (в текущи цени, в милиони щатски долари).

Целите за инструменти, емитирани от компании, са различни от тези за инструменти, емитирани от правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции.

Целите могат да бъдат преразгледани нагоре или надолу.

Повече информация за Въглеродния интензитет и конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(3) Цели на ООН за устойчиво развитие

За да подкрепи устойчивото развитие, Главният подфонд се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в емитенти, които допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели. Инструментите на емитентите, които отговарят на тези изисквания, се определят като „устойчиви инвестиции“, съгласно член 2(17) от SFDR.

Като компании, които допринасят за осъществяване на Целите на ООН за устойчиво развитие се определят тези, които са в съответствие с поне една от 15-те първи Цели на ООН за устойчиво развитие, като същевременно не са в несъответствие с нито една от Целите на ООН за устойчиво развитие.

Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в оценката на ESG, която съдържа показатели, които могат да бъдат свързани със 17-те Цели на ООН за устойчиво развитие. Ако едно правителство има достатъчно добър резултат по един от тези стълбове и не е със значително слаб резултат по другите стълбове, облигациите на това правителство и правителствените организации и агенции се считат за инструменти, които допринасят за устойчивото развитие. Облигациите на наднационалните организации се считат за устойчива инвестиция, ако е изпълнен един от двата критерия:

- поне половината от членовете му допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени по силата на правата на глас/напълно внесен капитал/процент от населението (по реда на наличност)).

- мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в най-лошата половина от нашия преглед на противоречиви режими.

В допълнение, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присъди етикета „устойчиво развитие“ на дадени инструменти на компании.

Повече информация за това и за конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Целите могат да бъдат преразгледани нагоре или надолу.

(4) Облигации, които финансират зелени и/или социални проекти

За да насърчи прехода към по-устойчив свят, Главният подфонд се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в облигации, които финансират зелени и/или социални проекти. Това са облигациите, чиито приходите ще бъдат използвани изключително за финансиране (комбинация от) зелени и социални проекти и които са в съответствие с Принципите на зелените облигации и Принципите на социални облигации за използването на приходите на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA). Инструментите, които отговарят на тези изисквания, са обозначени като „устойчиви инвестиции“ в съответствие с член 2(17) от SFDR.

Повече информация относно облигациите, които финансират зелени и/или социални проект и за конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Възможни изключения

Главният подфонд може временно да извършва много ограничени инвестиции в активи, които не отговарят на гореизброените критерии. Причините за това включват следното:

- Случили се след извършването на инвестицията от Главния подфонд събития, в резултат на които емитентът вече не може да се счита допустим;

- Корпоративни събития, като например сливане на едно дружество с друго, при което новото дружество вече не може да се счита за допустим емитент;

- Неточни данни, в резултат на които са закупени активи, когато не са отговаряли на условията за Главния подфонд;

- Планирана актуализация на критерии за подбор, в резултат на които активите трябва да бъдат изключени от Главния подфонд, но по отношение на които управляващото дружество избира да се въздържа от незабавно продажба, в най-добрия интерес на клиента (например транзакционни разходи, променливост на цените).

- Външни обстоятелства като пазарни движения и актуализации на външни данни могат да доведат до неуспех на инвестиционните решения с оглед постигане на гореспоменатите цели.

В тези случаи съответните инвестиции се заменят с по-подходящи инвестиции във възможно най-кратък срок, като винаги се взема предвид единствено интереса на инвеститорите в Главния подфонд.

Освен това, с цел ефективно управление на портфейла, мениджърите на Главния подфонд могат в значителна степен да използват деривати, свързани с активи, емитирани от емитенти, които не биха отговаряли на условията за включване в Главния подфонд, дотолкова доколкото на пазара няма обслужваща и сравнима алтернатива. В допълнение, насрещните страни, с които се сключват договори за деривати, може да не попадат задължително в категорията на отговорни емитенти.

Компонентът на акциите се инвестира в световна селекция от акции, които могат да идват от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен от облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и от държавни ценни книжа.

Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти.

Главният подфонд инвестира, пряко и / или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, в ценни книжа, които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB- / Baa3, краткосрочен A3 / F3 / P3), предоставен от поне една от рейтинговите агенции Мудис (Moody's,Moody's Investors Service); Стандард енд Пуърс (Standard & Poor's); Фич (Fitch, Fitch Ratings), и/или в държавни ценни книжа, издадени в местна валута или неподчинени корпоративни облигации, които нямат инвестиционен рейтинг от една от посочените по-горе рейтингови агенции, но емитентът на които има инвестиционен рейтинг от поне една от рейтинговите агенции, посочени по-горе, и/или в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

Това означава, че Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, в инструменти, които нямат кредитен рейтинг от посочените по-горе рейтингови агенции и/или които не отговарят на посочените по-горе изисквания за кредитен рейтинг.

Главният подфонд се управлява активно, без да се позовава на какъвто и да е сравнителен показател (бенчмарк).

Отговорният характер е гарантиран от гореспоменатата Методология за отговорно инвестиране.

Информация, свързана с таксономията

За Главния подфонд, и в тази връзка за Подфонда, които инвестират в този Главен подфонд, следва да се има предвид, че към датата на този Проспект, Главният подфонд не се стреми конкретно да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности, съгласно рамката на таксономия на ЕС. Процентът, инвестиран в екологично устойчиви дейности по смисъла на рамката на таксономия на ЕС по всяко време е 0%. Това ще бъде наблюдавано редовно и веднага щом бъдат налични достатъчно надеждни, навременни и проверими данни от емитенти или дружества, в които се инвестира, и бъдат публикувани окончателните регулаторни технически стандарти, предоставящи по-подробни насоки относно Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги и относно начина, по който информацията, свързани с таксономията на ЕС, трябва да бъде публикувана, настоящите правила ще бъдат актуализирани.

Изискване за дисклеймър J.P. Morgan:

Информацията е получена от източници, за които се смята, че са надеждни, но J.P. Morgan не гарантира нейната пълнота или точност. Индексът се използва с разрешение. Индексът не може да бъде копиран, използван или разпространяван без предварителното писмено разрешение на J.P. Morgan. Авторско право 201(7), J.P. Morgan Chase & Co. Всички права запазени.

<u>Прозрачност на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта</u>

Главният подфонд отчита основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост, като взема предвид показателите за неблагоприятно въздействие („PAI“), както е описано в 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 („SFDR“). Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид чрез Общата политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране. Повече информация относно основните индикатори за неблагоприятно въздействие, взети под внимание, можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта>Обща политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (повече информация можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Основни документи>Политика за ангажираност на KBC AM NV и www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy). Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите. Когато е уместно, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ ще се включи в диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо, преди гласуването.

Повече информация за това как Главният подфонд има за цел да вземе предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може също да бъде намерена в „Анекс № 2“ към настоящия проспект, който конкретно обхваща преддоговорното оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф от Регламент (ЕС) 2020/852. Информация за това как подфондът е отчел основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост през отчетния период също може да бъде намерена в годишния отчет за този подфонд, който ще бъде публикуван след 1 януари 2023 г.

Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това

използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно дефанзивен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален смесен „балансиран“ фонд.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.

Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	
Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има значителна вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова защита
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът от облигации не осигурява защита срещу увеличаване на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите, свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Дефанзивен профил.

Това означава инвеститор, който акцентира върху сигурността. Инвеститорът е готов да приеме ограничена степен на риск и може да си позволи да инвестира средствата си в средносрочен план. Инвеститорът има предпочитание към лихвоносни инвестиции. Инвестирането в акции следва да бъде незначително и за предпочитане трябва да се състои от инструменти, с капиталова защита. Ефективната диверсификация остава важна.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 3 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на

дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) лева. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има открита поне една разплащателна сметка при Дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране

съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестиция при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа на СИП, е в размер на 10 (десет) лева.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) лева. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден, след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден. След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно*

изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Лева	BG9000006221	10 лева

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в лева (BGN) и имат номинална стойност 10 (десет) лева.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) лева. Когато е направена поръчка за записване на дялове,

стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Подфонда, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за неговото организиране и управление и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфонда.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.51 % годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.70 % годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.51% от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

Л. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, ISIN BG9000005223 (наричан по-долу в този Раздел Л „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решения на Кей Би Си АМ от 16.11.2021 г. и от 08.02.2022 г., с които са приети и изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 164-ДФ на КФН от 08.03.2022г., с което се издава одобрение за организирането и управление Подфонда от Кей Би Си АМ.

Подфондът се счита за учреден в Република България на 08.03.2022г., която е датата на вписване на Подфонда в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, учреден в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира, без да спазва изискванията на чл. 4 ал. 1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал.2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing), (наричан по-долу в този Раздел Л „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в лева.

Регистрация на регулиран пазар

Няма.

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава своето отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в облигации.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing); Валута евро; ISIN BE6331693182	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции, включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари. Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 30% за компонента от акции и 70% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, съгласно която Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 45% от активите на Главния подфонд.

При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде

превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат два пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 40% и 80% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

В рамките на горните граници, Главният подфонд преследва (директно или индиректно) отговорни инвестиционни цели, основани на дуалистичен подход: отрицателен преглед и методология за положителен подбор. Този подход ще се прилага постепенно в портфейла, започвайки от 2 септември 2022г. Кей Би Си АМ разполага с екип от специализирани изследователи, отговорни за този дуалистичен подход. Те се подпомагат от независим консултативен съвет („Консултативен съвет за отговорно инвестиране“), състоящ се от до дванадесет души, които не са свързани с Кей Би Си АМ и чиято единствена отговорност е да контролира прилагането на методологията, дуалистичния подход и дейностите на специализираните изследователи. Секретариатът на Консултативния съвет се ръководи от представител на Кей Би Си АМ. Освен това, Кей Би Си АМ работи с доставчици на данни с опит в отговорното инвестиране, които предоставят данни на специализираните изследователи. Те от своя страна обработват и допълват данните, които са публично достъпна информация (включително годишни отчети, публикации в пресата и др.).

Главният подфонд насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и има за цел да инвестира минимална част от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т.е. „устойчиви инвестиции“). Емитентите, в които инвестира, трябва да следват добрите практики на корпоративно управление. Главният подфонд е в съответствие с член 8(1) от 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 („SFDR“).

Отрицателен преглед

На практика, крайният резултат от този отрицателен преглед е, че Главният подфонд предварително изключва емитенти от вселената на отговорното инвестиране, които са в нарушение на Политиките за изключване, достъпни на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в такива дейности като тютюневата индустрия, оръжията, хазарта и забавленията за възрастни, са изключени от инвестиционната вселена на Главния подфонд. Този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи на опазването на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, са изключени от инвестиционната вселена на Главния подфонд.

Тези принципи на отрицателния подход не са изчерпателни и могат да бъдат адаптирани във времето под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Методология за положителен подбор

В рамките на дефинираната инвестиционна вселена и други ограничения, описани по-горе, целите на Главния подфонд за отговорно инвестиране са следните:

(1) насърчава интегрирането на устойчивостта в управленските решения на емитентите (компании, правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции), като се предпочитат емитенти с по-добър **ESG показател**, където ESG означава показател за оценка от „екологично, социално и управленско“ естество, и

(2) насърчава смекчаването на последиците от изменението на климата, като предпочита емитенти с по-нисък **въглероден интензитет**, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет;

(3) подкрепя устойчивото развитие, като включва емитенти, които допринасят за **Целите на ООН за устойчиво развитие**, и

(4) подкрепя устойчивото развитие, като насърчава прехода към по-устойчив свят чрез **облигации, които финансират зелени и/или социални проекти.**

Целите на Главния подфонд са достъпни на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(1) ESG Показател

Приносът към интегрирането на устойчивостта в управленските решения на емитентите се измерва въз основа на ESG показател. Този показател представлява обобщената оценка на изпълнението на даден субект по редица

критерии за ESG, които са обосновани, доколкото е възможно, с обективни измерители. Основните фактори в основата на критериите за ESG са:

- В случай на инструменти, издадени от компании:
  - уважение към околната среда (например намаляване на емисиите на парниковите газове);
  - внимание към обществото (например условията на труд на служителите); и
  - корпоративно управление (например независимост и разнообразие на членовете на съвета на директорите).

  ESG оценката за компании е ESG оценка на риска, предоставена от доставчик на данни.

- В случай на инструменти, емитирани от правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции:
  - общо икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителствата);
  - социално-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и трудова заетост);
  - равенство, свобода и права на всички граждани;
  - екологична политика (например по отношение на изменението на климата); и
  - сигурност, мир и международни отношения.

Този списък не е изчерпателен и може да бъде променен под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За да се постигне тази цел, ESG показателят на портфейла, за компании, се сравнява с референтен портфейл, определен на базата на гореспоменатото целево разпределение. ESG показателят на портфейла, за страни, се сравнява с референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: JP Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Повече информация за ESG показателя и конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(2) Въглероден интензитет

Целта да се насърчи смекчаването на последиците от изменението на климата, като се предпочитат емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с оглед постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет, покрива поне 90% от портфейла. Тази цел не се прилага за емитенти, за които няма налични данни.

Приносът на емитентите за смекчаване на изменението на климата се измерва въз основа на техния въглероден интензитет. За компаниите въглеродният интензитет се определя като абсолютни въглеродни емисии на парникови газове (в тонове CO2 еквивалент), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите се определя като емисиите на парникови газове (в тонове CO2 еквивалент), разделени на брутния вътрешен продукт (в текущи цени, в милиони щатски долари).

Целите за инструменти, емитирани от компании, са различни от тези за инструменти, емитирани от правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции.

Целите могат да бъдат преразгледани нагоре или надолу.

Повече информация за Въглеродния интензитет и конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(3) Цели на ООН за устойчиво развитие

За да подкрепи устойчивото развитие, Главният подфонд се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в емитенти, които допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели. Инструментите на емитентите, които отговарят на тези изисквания, се определят като „устойчиви инвестиции“, съгласно член 2(17) от SFDR.

Като компании, които допринасят за осъществяване на Целите на ООН за устойчиво развитие се определят тези, които са в съответствие с поне една от 15-те първи Цели на ООН за устойчиво развитие, като същевременно не са в несъответствие с нито една от Целите на ООН за устойчиво развитие.

Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в оценката на ESG, която съдържа показатели, които могат да бъдат свързани със 17-те Цели на ООН за устойчиво развитие. Ако едно правителство има достатъчно добър резултат по един от тези стълбове и не е със значително слаб резултат по другите стълбове, облигациите на това правителство и правителствените организации и агенции се считат за инструменти, които допринасят за устойчивото развитие. Облигациите на наднационалните организации се считат за устойчива инвестиция, ако е изпълнен един от двата критерия:

- поне половината от членовете му допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени по силата на правата на глас/напълно внесен капитал/процент от населението (по реда на наличност)).

- мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в най-лошата половина от нашия преглед на противоречиви режими.

В допълнение, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присъди етикета „устойчиво развитие“ на дадени инструменти на компании.

Повече информация за това и за конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Целите могат да бъдат преразгледани нагоре или надолу.

(4) Облигации, които финансират зелени и/или социални проекти

За да насърчи прехода към по-устойчив свят, Главният подфонд се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в облигации, които финансират зелени и/или социални проекти. Това са облигациите, чиито приходите ще бъдат използвани изключително за финансиране (комбинация от) зелени и социални проекти и които са в съответствие с Принципите на зелените облигации и Принципите на социални облигации за използването на приходите на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA). Инструментите, които отговарят на тези изисквания, са обозначени като „устойчиви инвестиции“ в съответствие с член 2(17) от SFDR.

Повече информация относно облигациите, които финансират зелени и/или социални проект и за конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Възможни изключения

Главният подфонд може временно да извършва много ограничени инвестиции в активи, които не отговарят на гореизброените критерии. Причините за това включват следното:

- Случили се след извършването на инвестицията от Главния подфонд събития, в резултат на които емитентът вече не може да се счита допустим;

- Корпоративни събития, като например сливане на едно дружество с друго, при което новото дружество вече не може да се счита за допустим емитент;

- Неточни данни, в резултат на които са закупени активи, когато не са отговаряли на условията за Главния подфонд;

- Планирана актуализация на критерии за подбор, в резултат на които активите трябва да бъдат изключени от Главния подфонд, но по отношение на които управляващото дружество избира да се въздържа от незабавно продажба, в най-добрия интерес на клиента (например транзакционни разходи, променливост на цените).

- Външни обстоятелства като пазарни движения и актуализации на външни данни могат да доведат до неуспех на инвестиционните решения с оглед постигане на гореспоменатите цели.

В тези случаи съответните инвестиции се заменят с по-подходящи инвестиции във възможно най-кратък срок, като винаги се взема предвид единствено интереса на инвеститорите в Главния подфонд.

Освен това, с цел ефективно управление на портфейла, мениджърите на Главния подфонд могат в значителна степен да използват деривати, свързани с активи, емитирани от емитенти, които не биха отговаряли на условията за включване в Главния подфонд, дотолкова доколкото на пазара няма обслужваща и сравнима алтернатива. В допълнение, насрещните страни, с които се сключват договори за деривати, може да не попадат задължително в категорията на отговорни емитенти.

Компонентът на акциите се инвестира в световна селекция от акции, които могат да идват от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен от облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и от държавни ценни книжа. Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти. Главният подфонд инвестира, пряко и / или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, в ценни книжа, които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB- / Baa3, краткосрочен A3 / F3 / P3), предоставен от поне една от рейтинговите агенции Мудис (Moody's,Moody's Investors Service); Стандард енд Пуърс (Standard & Poor's); Фич (Fitch, Fitch Ratings), и/или в държавни ценни книжа, издадени в местна валута или неподчинени корпоративни облигации, които нямат инвестиционен рейтинг от една от посочените по-горе рейтингови агенции, но емитентът на които има инвестиционен рейтинг от поне една от рейтинговите агенции, посочени по-горе, и/или в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

Това означава, че Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, в инструменти, които нямат кредитен рейтинг от посочените по-горе рейтингови агенции и/или които не отговарят на посочените по-горе изисквания за кредитен рейтинг.

Главният подфонд се управлява активно, без да се позовава на какъвто и да е сравнителен показател (бенчмарк).

Отговорният характер е гарантиран от гореспоменатата Методология за отговорно инвестиране.

Информация, свързана с таксономията

За Главния подфонд, и в тази връзка за Подфонда, които инвестират в този Главен подфонд, следва да се има предвид, че към датата на тези Правила, Главният подфонд не се стреми конкретно да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности, съгласно рамката на таксономия на ЕС. Процентът, инвестиран в екологично устойчиви дейности по смисъла на рамката на таксономия на ЕС по всяко време е 0%. Това ще бъде наблюдавано редовно и веднага щом бъдат налични достатъчно надеждни, навременни и проверими данни от емитенти или дружества, в които се инвестира, и бъдат публикувани окончателните регулаторни технически стандарти, предоставящи по-подробни насоки относно Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги и относно начина, по който информацията, свързани с таксономията на ЕС, трябва да бъде публикувана, настоящите правила ще бъдат актуализирани.

Изискване за дисклеймър J.P. Morgan:

Информацията е получена от източници, за които се смята, че са надеждни, но J.P. Morgan не гарантира нейната пълнота или точност. Индексът се използва с разрешение. Индексът не може да бъде копиран, използван или разпространяван без предварителното писмено разрешение на J.P. Morgan. Авторско право 201(7), J.P. Morgan Chase & Co. Всички права запазени.Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

Прозрачност на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта

Главният подфонд отчита основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост, като взема предвид показателите за неблагоприятно въздействие („PAI“), както е описано в 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 („SFDR“). Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид чрез Общата политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране. Повече информация относно основните индикатори за неблагоприятно въздействие, взети под внимание, можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта>Обща политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (повече информация можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Основни документи>Политика за ангажираност на KBC AM NV и www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy). Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите. Когато е уместно, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ ще се включи в диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо, преди гласуването.

Повече информация за това как Главният подфонд има за цел да вземе предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може също да бъде намерена в „Анекс № 3“ към настоящия проспект, който конкретно обхваща преддоговорното оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф от Регламент (ЕС) 2020/852. Информация за това как подфондът е отчел основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост през отчетния период също може да бъде намерена в годишния отчет за този подфонд, който ще бъде публикуван след 1 януари 2023 г.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим

от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно дефанзивен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален смесен „балансиран“ фонд.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	

Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	
Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има значителна вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова защита
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът от облигации не осигурява защита срещу увеличаване на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Дефанзивен профил.

Това означава инвеститор, който акцентира върху сигурността. Инвеститорът е готов да приеме ограничена степен на риск и може да си позволи да инвестира средствата си в средносрочен план. Инвеститорът има предпочитание към лихвоносни инвестиции. Инвестирането в акции следва да бъде незначително и за предпочитане трябва да се състои от инструменти, с капиталова защита. Ефективната диверсификация остава важна.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 3 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) лева. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има открита поне една разплащателна сметка при Дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска

за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестиция при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа на СИП, е в размер на 10 (десет) лева.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) лева. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден, след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден. След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки

Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Лева	BG9000005223	10 лева

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в лева (BGN) и имат номинална стойност 10 (десет) лева.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) лева. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в

съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Подфонда, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за неговото организиране и управление и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфонда.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	Начин на изчисление	Сума
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.51 % годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.70 % годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това.

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс.* 1.51% *от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

M. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ, ISIN BG9000003228 (наричан по-долу в този Раздел М „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решения на Кей Би Си АМ от 16.11.2021 г. и от 08.02. 2022 г., с които са приети и изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 164-ДФ на КФН от 08.03.2022г., с което се издава одобрение за организирането и управление Подфонда от Кей Би Си АМ.

Подфондът се счита за учреден в Република България на 08.03.2022г., която е датата на вписване на Подфонда в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, учреден в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира, без да спазва изискванията на чл. 4 ал. 1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал.2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing) (наричан по-долу в този Раздел М „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в лева.

Преобразуване

Подфондът е участвал като приемащ фонд в преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, в рамките на което ДФ “Райфайзен (България) Глобален Балансиран фонд”, до датата на преобразуването управляван от УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, с ЕИК 175015558, се е влял в Подфонда. Процедурата по преобразуване е осъществена след получено разрешение от КФН, обективирано в Решение № 23-ДФ/05.01.2023 г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 29.03.2023 година. В резултат от преобразуването всички активи и пасиви на Райфайзен Глобален Балансиран фонд са придобити и прехвърлени на Подфонда, притежателите на дялове в Райфайзен Глобален Балансиран фонд са придобили дялове от Подфонда, съобразно определеното съотношение на замяна и Райфайзен Глобален Балансиран фонд е прекратен, като по този начин имуществото на Подфонда включва и активите и пасивите на Райфайзен Глобален Балансиран фонд.

Регистрация на регулиран пазар

Няма.

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и

раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава своето отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в акции.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing); Валута евро; ISIN BE6331694198	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции, включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална

инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари. Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 55% за компонента от акции и 45% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, съгласно която Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 70% от активите на Главния подфонд.

При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат два пъти повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 25% и 65% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

В рамките на горните граници, Главният подфонд преследва (директно или индиректно) отговорни инвестиционни цели, основани на дуалистичен подход: отрицателен преглед и методология за положителен подбор. Този подход ще се прилага постепенно в портфейла, започвайки от 2 септември 2022г. Кей Би Си АМ разполага с екип от специализирани изследователи, отговорни за този дуалистичен подход. Те се подпомагат от независим консултативен съвет („Консултативен съвет за отговорно инвестиране“), състоящ се от до дванадесет души, които не са свързани с Кей Би Си АМ и чиято единствена отговорност е да контролира прилагането на методологията, дуалистичния подход и дейностите на специализираните изследователи. Секретариатът на Консултативния съвет се ръководи от представител на Кей Би Си АМ. Освен това, Кей Би Си АМ работи с доставчици на данни с опит в отговорното инвестиране, които предоставят данни на специализираните изследователи. Те от своя страна обработват и допълват данните, които са публично достъпна информация (включително годишни отчети, публикации в пресата и др.).

Главният подфонд насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и има за цел да инвестира минимална част от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т.е. „устойчиви инвестиции“). Емитентите, в които инвестира, трябва да следват добрите практики на корпоративно управление. Главният подфонд е в съответствие с член 8(1) от 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 („SFDR“).

Отрицателен преглед

На практика, крайният резултат от този отрицателен преглед е, че Главният подфонд предварително изключва емитенти от вселената на отговорното инвестиране, които са в нарушение на Политиките за изключване, достъпни на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в такива дейности като тютюневата индустрия, оръжията, хазарта и забавленията за възрастни, са изключени от инвестиционната вселена на Главния подфонд. Този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи на опазването на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, са изключени от инвестиционната вселена на Главния подфонд.

Тези принципи на отрицателния подход не са изчерпателни и могат да бъдат адаптирани във времето под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Методология за положителен подбор

В рамките на дефинираната инвестиционна вселена и други ограничения, описани по-горе, целите на Главния подфонд за отговорно инвестиране са следните:

(1) насърчава интегрирането на устойчивостта в управленските решения на емитентите (компании, правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции), като се предпочитат емитенти с по-добър **ESG показател**, където ESG означава показател за оценка от „екологично, социално и управленско“ естество, и

(2) насърчава смекчаването на последиците от изменението на климата, като предпочита емитенти с по-нисък **въглероден интензитет**, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет;

(3) подкрепя устойчивото развитие, като включва емитенти, които допринасят за **Целите на ООН за устойчиво развитие**, и

(4) подкрепя устойчивото развитие, като насърчава прехода към по-устойчив свят чрез **облигации, които финансират зелени и/или социални проекти.**

Целите на Главния подфонд са достъпни на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(1) ESG Показател

Приносът към интегрирането на устойчивостта в управленските решения на емитентите се измерва въз основа на ESG показател. Този показател представлява обобщената оценка на изпълнението на даден субект по редица критерии за ESG, които са обосновани, доколкото е възможно, с обективни измерители. Основните фактори в основата на критериите за ESG са:

- В случай на инструменти, издадени от компании:
  - уважение към околната среда (например намаляване на емисиите на парниковите газове);
  - внимание към обществото (например условията на труд на служителите); и
  - корпоративно управление (например независимост и разнообразие на членовете на съвета на директорите).

  ESG оценката за компании е ESG оценка на риска, предоставена от доставчик на данни.

- В случай на инструменти, емитирани от правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции:
  - общо икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителствата);
  - социално-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и трудова заетост);
  - равенство, свобода и права на всички граждани;
  - екологична политика (например по отношение на изменението на климата); и
  - сигурност, мир и международни отношения.

Този списък не е изчерпателен и може да бъде променен под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За да се постигне тази цел, ESG показателят на портфейла, за компании, се сравнява с референтен портфейл, определен на базата на гореспоменатото целево разпределение. ESG показателят на портфейла, за страни, се сравнява с референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: JP Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Повече информация за ESG показателя и конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(2) Въглероден интензитет

Целта да се насърчи смекчаването на последиците от изменението на климата, като се предпочитат емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с оглед постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет, покрива поне 90% от портфейла. Тази цел не се прилага за емитенти, за които няма налични данни.

Приносът на емитентите за смекчаване на изменението на климата се измерва въз основа на техния въглероден интензитет. За компаниите въглеродният интензитет се определя като абсолютни въглеродни емисии на парникови газове (в тонове CO2 еквивалент), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите се определя като емисиите на парникови газове (в тонове CO2 еквивалент), разделени на брутния вътрешен продукт (в текущи цени, в милиони щатски долари).

Целите за инструменти, емитирани от компании, са различни от тези за инструменти, емитирани от правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции.

Целите могат да бъдат преразгледани нагоре или надолу.

Повече информация за Въглеродния интензитет и конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта .

(3) Цели на ООН за устойчиво развитие

За да подкрепи устойчивото развитие, Главният подфонд се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в емитенти, които допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели. Инструментите на емитентите, които отговарят на тези изисквания, се определят като „устойчиви инвестиции“, съгласно член 2(17) от SFDR.

Като компании, които допринасят за осъществяване на Целите на ООН за устойчиво развитие се определят тези, които са в съответствие с поне една от 15-те първи Цели на ООН за устойчиво развитие, като същевременно не са

в несъответствие с нито една от Целите на ООН за устойчиво развитие.

Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в оценката на ESG, която съдържа показатели, които могат да бъдат свързани със 17-те Цели на ООН за устойчиво развитие. Ако едно правителство има достатъчно добър резултат по един от тези стълбове и не е със значително слаб резултат по другите стълбове, облигациите на това правителство и правителствените организации и агенции се считат за инструменти, които допринасят за устойчивото развитие. Облигациите на наднационалните организации се считат за устойчива инвестиция, ако е изпълнен един от двата критерия:

- поне половината от членовете му допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени по силата на правата на глас/напълно внесен капитал/процент от населението (по реда на наличност)).

- мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в най-лошата половина от нашия преглед на противоречиви режими.

В допълнение, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присъди етикета „устойчиво развитие“ на дадени инструменти на компании.

Повече информация за това и за конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Целите могат да бъдат преразгледани нагоре или надолу.

(4) Облигации, които финансират зелени и/или социални проекти

За да насърчи прехода към по-устойчив свят, Главният подфонд се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в облигации, които финансират зелени и/или социални проекти. Това са облигациите, чиито приходите ще бъдат използвани изключително за финансиране (комбинация от) зелени и социални проекти и които са в съответствие с Принципите на зелените облигации и Принципите на социални облигации за използването на приходите на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA). Инструментите, които отговарят на тези изисквания, са обозначени като „устойчиви инвестиции“ в съответствие с член 2(17) от SFDR.

Повече информация относно облигациите, които финансират зелени и/или социални проект и за конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Възможни изключения

Главният подфонд може временно да извършва много ограничени инвестиции в активи, които не отговарят на гореизброените критерии. Причините за това включват следното:

- Случили се след извършването на инвестицията от Главния подфонд събития, в резултат на които емитентът вече не може да се счита допустим;

- Корпоративни събития, като например сливане на едно дружество с друго, при което новото дружество вече не може да се счита за допустим емитент;

- Неточни данни, в резултат на които са закупени активи, когато не са отговаряли на условията за Главния подфонд;

- Планирана актуализация на критерии за подбор, в резултат на които активите трябва да бъдат изключени от Главния подфонд, но по отношение на които управляващото дружество избира да се въздържа от незабавно продажба, в най-добрия интерес на клиента (например транзакционни разходи, променливост на цените).

- Външни обстоятелства като пазарни движения и актуализации на външни данни могат да доведат до неуспех на инвестиционните решения с оглед постигане на гореспоменатите цели.

В тези случаи съответните инвестиции се заменят с по-подходящи инвестиции във възможно най-кратък срок, като винаги се взема предвид единствено интереса на инвеститорите в Главния подфонд.

Освен това, с цел ефективно управление на портфейла, мениджърите на Главния подфонд могат в значителна степен да използват деривати, свързани с активи, емитирани от емитенти, които не биха отговаряли на условията за включване в Главния подфонд, дотолкова доколкото на пазара няма обслужваща и сравнима алтернатива. В допълнение, насрещните страни, с които се сключват договори за деривати, може да не попадат задължително в категорията на отговорни емитенти.

Компонентът на акциите се инвестира в световна селекция от акции, които могат да идват от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен от облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и от държавни ценни книжа. Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти. Главният подфонд инвестира, пряко и / или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, в ценни книжа, които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB- / Baa3, краткосрочен A3 / F3 / P3), предоставен от поне една от рейтинговите агенции Мудис (Moody's,Moody's Investors Service); Стандард енд Пуърс (Standard & Poor's); Фич (Fitch, Fitch Ratings), и/или в

държавни ценни книжа, издадени в местна валута или неподчинени корпоративни облигации, които нямат инвестиционен рейтинг от една от посочените по-горе рейтингови агенции, но емитентът на които има инвестиционен рейтинг от поне една от рейтинговите агенции, посочени по-горе, и/или в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

Това означава, че Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, в инструменти, които нямат кредитен рейтинг от посочените по-горе рейтингови агенции и/или които не отговарят на посочените по-горе изисквания за кредитен рейтинг.

Главният подфонд се управлява активно, без да се позовава на какъвто и да е сравнителен показател (бенчмарк).

Отговорният характер е гарантиран от гореспоменатата Методология за отговорно инвестиране.

Информация, свързана с таксономията

За Главния подфонд, и в тази връзка за Подфонда, които инвестират в този Главен подфонд, следва да се има предвид, че към датата на тези Правила, Главният подфонд не се стреми конкретно да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности, съгласно рамката на таксономия на ЕС. Процентът, инвестиран в екологично устойчиви дейности по смисъла на рамката на таксономия на ЕС по всяко време е 0%. Това ще бъде наблюдавано редовно и веднага щом бъдат налични достатъчно надеждни, навременни и проверими данни от емитенти или дружества, в които се инвестира, и бъдат публикувани окончателните регулаторни технически стандарти, предоставящи по-подробни насоки относно Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги и относно начина, по който информацията, свързани с таксономията на ЕС, трябва да бъде публикувана, настоящите правила ще бъдат актуализирани.

Изискване за дисклеймър J.P. Morgan:

Информацията е получена от източници, за които се смята, че са надеждни, но J.P. Morgan не гарантира нейната пълнота или точност. Индексът се използва с разрешение. Индексът не може да бъде копиран, използван или разпространяван без предварителното писмено разрешение на J.P. Morgan. Авторско право 201(7), J.P. Morgan Chase & Co. Всички права запазени.Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

Прозрачност на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта

Главният подфонд отчита основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост, като взема предвид показателите за неблагоприятно въздействие („PAI“), както е описано в 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 („SFDR“). Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид чрез Общата политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране. Повече информация относно основните индикатори за неблагоприятно въздействие, взети под внимание, можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта>Обща политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (повече информация можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Основни документи>Политика за ангажираност на KBC AM NV и www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy). Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите. Когато е уместно, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ ще се включи в диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо, преди гласуването.

Повече информация за това как Главният подфонд има за цел да вземе предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може също да бъде намерена в „Анекс № 5“ към настоящия проспект, който конкретно обхваща преддоговорното оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф от Регламент (ЕС) 2020/852. Информация за това как подфондът е отчел основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост през отчетния период също може да бъде намерена в годишния отчет за този подфонд, който ще бъде публикуван след 1 януари 2023 г.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазари.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно динамичен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален фонд в акции.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд

Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	
Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има значителна вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова защита
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът от облигации не осигурява защита срещу увеличаване на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Динамичен профил.

Това означава инвеститор, който се интересува от потенциално по-висока възвръщаемост, като разпределя

инвестициите си равномерно между акции и лихвоносни финансови инструменти. При нормални пазарни условия, за този тип инвеститори това разпределение представлява добър баланс между поетия риск и възвращаемостта. Този тип инвеститори обаче са наясно, че цените могат да паднат. Следователно стремежът да се постигне по-висока възвръщаемост изисква поемане на допълнителен риск. Динамичните инвеститори могат да си позволят да инвестират средствата си за по-дълъг период от време.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 5 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) лева. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има открита поне една разплащателна сметка при Дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестиция при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа на СИП, е в размер на 10 (десет) лева.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) лева. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат

изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден, след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден. След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Лева	BG9000003228	10 лева

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в лева (BGN) и имат номинална стойност 10 (десет) лева.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) лева. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между*

			подфондове
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Подфонда, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за неговото организиране и управление и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфонда.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.69 % годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.70 % годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това.

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс.* 1.69 *% от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

H. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, ISIN BG9000004226 (наричан по-долу в този Раздел Н „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решения на Кей Би Си АМ от 16.11.2021 г. и от 08.02.2022 г., с които са приети и изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 164-ДФ на КФН от 08.03.2022г., с което се издава одобрение за организирането и управление Подфонда от Кей Би Си АМ.

Подфондът се счита за учреден в Република България на 08.03.2022г., която е датата на вписване на Подфонда в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, учреден в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира, без да спазва изискванията на чл. 4 ал. 1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал.2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing), (наричан по-долу в този Раздел Н „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в лева.

Регистрация на регулиран пазар

Няма.

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава своето отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в акции.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing); Валута евро; ISIN BE6331695203	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции, включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари. Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 30% за компонента от акции и 70% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, съгласно която Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 45% от активите на Главния подфонд.

При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде

превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат един път и половина повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 5% и 40% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

В рамките на горните граници, Главният подфонд преследва (директно или индиректно) отговорни инвестиционни цели, основани на дуалистичен подход: отрицателен преглед и методология за положителен подбор. Този подход ще се прилага постепенно в портфейла, започвайки от 2 септември 2022г. Кей Би Си АМ разполага с екип от специализирани изследователи, отговорни за този дуалистичен подход. Те се подпомагат от независим консултативен съвет („Консултативен съвет за отговорно инвестиране“), състоящ се от до дванадесет души, които не са свързани с Кей Би Си АМ и чиято единствена отговорност е да контролира прилагането на методологията, дуалистичния подход и дейностите на специализираните изследователи. Секретариатът на Консултативния съвет се ръководи от представител на Кей Би Си АМ. Освен това, Кей Би Си АМ работи с доставчици на данни с опит в отговорното инвестиране, които предоставят данни на специализираните изследователи. Те от своя страна обработват и допълват данните, които са публично достъпна информация (включително годишни отчети, публикации в пресата и др.).

Главният подфонд насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и има за цел да инвестира минимална част от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т.е. „устойчиви инвестиции“). Емитентите, в които инвестира, трябва да следват добрите практики на корпоративно управление. Главният подфонд е в съответствие с член 8(1) от 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 („SFDR“).

Отрицателен преглед

На практика, крайният резултат от този отрицателен преглед е, че Главният подфонд предварително изключва емитенти от вселената на отговорното инвестиране, които са в нарушение на Политиките за изключване, достъпни на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в такива дейности като тютюневата индустрия, оръжията, хазарта и забавленията за възрастни, са изключени от инвестиционната вселена на Главния подфонд. Този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи на опазването на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, са изключени от инвестиционната вселена на Главния подфонд.

Тези принципи на отрицателния подход не са изчерпателни и могат да бъдат адаптирани във времето под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Методология за положителен подбор

В рамките на дефинираната инвестиционна вселена и други ограничения, описани по-горе, целите на Главния подфонд за отговорно инвестиране са следните:

(1) насърчава интегрирането на устойчивостта в управленските решения на емитентите (компании, правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции), като се предпочитат емитенти с по-добър **ESG показател**, където ESG означава показател за оценка от „екологично, социално и управленско“ естество, и

(2) насърчава смекчаването на последиците от изменението на климата, като предпочита емитенти с по-нисък **въглероден интензитет**, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет;

(3) подкрепя устойчивото развитие, като включва емитенти, които допринасят за **Целите на ООН за устойчиво развитие**, и

(4) подкрепя устойчивото развитие, като насърчава прехода към по-устойчив свят чрез **облигации, които финансират зелени и/или социални проекти.**

Целите на Главния подфонд са достъпни на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(1) ESG Показател

Приносът към интегрирането на устойчивостта в управленските решения на емитентите се измерва въз основа на ESG показател. Този показател представлява обобщената оценка на изпълнението на даден субект по редица

критерии за ESG, които са обосновани, доколкото е възможно, с обективни измерители. Основните фактори в основата на критериите за ESG са:

- В случай на инструменти, издадени от компании:
  - уважение към околната среда (например намаляване на емисиите на парниковите газове);
  - внимание към обществото (например условията на труд на служителите); и
  - корпоративно управление (например независимост и разнообразие на членовете на съвета на директорите).

  ESG оценката за компании е ESG оценка на риска, предоставена от доставчик на данни.

- В случай на инструменти, емитирани от правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции:
  - общо икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителствата);
  - социално-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и трудова заетост);
  - равенство, свобода и права на всички граждани;
  - екологична политика (например по отношение на изменението на климата); и
  - сигурност, мир и международни отношения.

Този списък не е изчерпателен и може да бъде променен под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За да се постигне тази цел, ESG показателят на портфейла, за компании, се сравнява с референтен портфейл, определен на базата на гореспоменатото целево разпределение. ESG показателят на портфейла, за страни, се сравнява с референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: JP Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Повече информация за ESG показателя и конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(2) Въглероден интензитет

Целта да се насърчи смекчаването на последиците от изменението на климата, като се предпочитат емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с оглед постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет, покрива поне 90% от портфейла. Тази цел не се прилага за емитенти, за които няма налични данни.

Приносът на емитентите за смекчаване на изменението на климата се измерва въз основа на техния въглероден интензитет. За компаниите въглеродният интензитет се определя като абсолютни въглеродни емисии на парникови газове (в тонове CO2 еквивалент), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите се определя като емисиите на парникови газове (в тонове CO2 еквивалент), разделени на брутния вътрешен продукт (в текущи цени, в милиони щатски долари).

Целите за инструменти, емитирани от компании, са различни от тези за инструменти, емитирани от правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции.

Целите могат да бъдат преразгледани нагоре или надолу.

Повече информация за Въглеродния интензитет и конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта .

(3) Цели на ООН за устойчиво развитие

За да подкрепи устойчивото развитие, Главният подфонд се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в емитенти, които допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели. Инструментите на емитентите, които отговарят на тези изисквания, се определят като „устойчиви инвестиции“, съгласно член 2(17) от SFDR.

Като компании, които допринасят за осъществяване на Целите на ООН за устойчиво развитие се определят тези, които са в съответствие с поне една от 15-те първи Цели на ООН за устойчиво развитие, като същевременно не са в несъответствие с нито една от Целите на ООН за устойчиво развитие.

Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в оценката на ESG, която съдържа показатели, които могат да бъдат свързани със 17-те Цели на ООН за устойчиво развитие. Ако едно правителство има достатъчно добър резултат по един от тези стълбове и не е със значително слаб резултат по другите стълбове, облигациите на това правителство и правителствените организации и агенции се считат за инструменти, които допринасят за устойчивото развитие. Облигациите на наднационалните организации се считат за устойчива инвестиция, ако е изпълнен един от двата критерия:

- поне половината от членовете му допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени по силата на правата на глас/напълно внесен капитал/процент от населението (по реда на наличност)).

- мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в най-лошата половина от нашия преглед на противоречиви режими.

В допълнение, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присъди етикета „устойчиво развитие“ на дадени инструменти на компании.

Повече информация за това и за конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Целите могат да бъдат преразгледани нагоре или надолу.

(4) Облигации, които финансират зелени и/или социални проекти

За да насърчи прехода към по-устойчив свят, Главният подфонд се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в облигации, които финансират зелени и/или социални проекти. Това са облигациите, чиито приходите ще бъдат използвани изключително за финансиране (комбинация от) зелени и социални проекти и които са в съответствие с Принципите на зелените облигации и Принципите на социални облигации за използването на приходите на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA). Инструментите, които отговарят на тези изисквания, са обозначени като „устойчиви инвестиции“ в съответствие с член 2(17) от SFDR.

Повече информация относно облигациите, които финансират зелени и/или социални проект и за конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Възможни изключения

Главният подфонд може временно да извършва много ограничени инвестиции в активи, които не отговарят на гореизброените критерии. Причините за това включват следното:

- Случили се след извършването на инвестицията от Главния подфонд събития, в резултат на които емитентът вече не може да се счита допустим;

- Корпоративни събития, като например сливане на едно дружество с друго, при което новото дружество вече не може да се счита за допустим емитент;

- Неточни данни, в резултат на които са закупени активи, когато не са отговаряли на условията за Главния подфонд;

- Планирана актуализация на критерии за подбор, в резултат на които активите трябва да бъдат изключени от Главния подфонд, но по отношение на които управляващото дружество избира да се въздържа от незабавно продажба, в най-добрия интерес на клиента (например транзакционни разходи, променливост на цените).

- Външни обстоятелства като пазарни движения и актуализации на външни данни могат да доведат до неуспех на инвестиционните решения с оглед постигане на гореспоменатите цели.

В тези случаи съответните инвестиции се заменят с по-подходящи инвестиции във възможно най-кратък срок, като винаги се взема предвид единствено интереса на инвеститорите в Главния подфонд.

Освен това, с цел ефективно управление на портфейла, мениджърите на Главния подфонд могат в значителна степен да използват деривати, свързани с активи, емитирани от емитенти, които не биха отговаряли на условията за включване в Главния подфонд, дотолкова доколкото на пазара няма обслужваща и сравнима алтернатива. В допълнение, насрещните страни, с които се сключват договори за деривати, може да не попадат задължително в категорията на отговорни емитенти.

Компонентът на акциите се инвестира в световна селекция от акции, които могат да идват от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен от облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и от държавни ценни книжа. Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти. Главният подфонд инвестира, пряко и / или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, в ценни книжа, които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB- / Baa3, краткосрочен A3 / F3 / P3), предоставен от поне една от рейтинговите агенции Мудис (Moody's,Moody's Investors Service); Стандард енд Пуърс (Standard & Poor's); Фич (Fitch, Fitch Ratings), и/или в държавни ценни книжа, издадени в местна валута или неподчинени корпоративни облигации, които нямат инвестиционен рейтинг от една от посочените по-горе рейтингови агенции, но емитентът на които има инвестиционен рейтинг от поне една от рейтинговите агенции, посочени по-горе, и/или в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

Това означава, че Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, в инструменти, които нямат кредитен рейтинг от посочените по-горе рейтингови агенции и/или които не отговарят на посочените по-горе изисквания за кредитен рейтинг.

Главният подфонд се управлява активно, без да се позовава на какъвто и да е сравнителен показател (бенчмарк).

Отговорният характер е гарантиран от гореспоменатата Методология за отговорно инвестиране.

Информация, свързана с таксономията

За Главния подфонд, и в тази връзка за Подфонда, които инвестират в този Главен подфонд, следва да се има предвид, че към датата на тези Правила, Главният подфонд не се стреми конкретно да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности, съгласно рамката на таксономия на ЕС. Процентът, инвестиран в екологично устойчиви дейности по смисъла на рамката на таксономия на ЕС по всяко време е 0%. Това ще бъде наблюдавано редовно и веднага щом бъдат налични достатъчно надеждни, навременни и проверими данни от емитенти или дружества, в които се инвестира, и бъдат публикувани окончателните регулаторни технически стандарти, предоставящи по-подробни насоки относно Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги и относно начина, по който информацията, свързани с таксономията на ЕС, трябва да бъде публикувана, настоящите правила ще бъдат актуализирани.

Изискване за дисклеймър J.P. Morgan:

Информацията е получена от източници, за които се смята, че са надеждни, но J.P. Morgan не гарантира нейната пълнота или точност. Индексът се използва с разрешение. Индексът не може да бъде копиран, използван или разпространяван без предварителното писмено разрешение на J.P. Morgan. Авторско право 201(7), J.P. Morgan Chase & Co. Всички права запазени.Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

Прозрачност на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта

Главният подфонд отчита основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост, като взема предвид показателите за неблагоприятно въздействие („PAI“), както е описано в 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 („SFDR“). Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид чрез Общата политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране. Повече информация относно основните индикатори за неблагоприятно въздействие, взети под внимание, можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта>Обща политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (повече информация можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Основни документи>Политика за ангажираност на KBC AM NV и www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy). Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите. Когато е уместно, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ ще се включи в диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо, преди гласуването.

Повече информация за това как Главният подфонд има за цел да вземе предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може също да бъде намерена в „Анекс № 4“ към настоящия проспект, който конкретно обхваща преддоговорното оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф от Регламент (ЕС) 2020/852. Информация за това как подфондът е отчел основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост през отчетния период също може да бъде намерена в годишния отчет за този подфонд, който ще бъде публикуван след 1 януари 2023 г.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим

от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно дефанзивен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален смесен „балансиран“ фонд.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	

Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	
Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има значителна вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова защита
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът от облигации не осигурява защита срещу увеличаване на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Дефанзивен профил.

Това означава инвеститор, който акцентира върху сигурността. Инвеститорът е готов да приеме ограничена степен на риск и може да си позволи да инвестира средствата си в средносрочен план. Инвеститорът има предпочитание към лихвоносни инвестиции. Инвестирането в акции следва да бъде незначително и за предпочитане трябва да се състои от инструменти, с капиталова защита. Ефективната диверсификация остава важна.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 3 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) лева. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има открита поне една разплащателна сметка при Дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска

за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестиция при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа на СИП, е в размер на 10 (десет) лева.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) лева. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден, след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден. След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и

цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Лева	BG9000004226	10 лева

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в лева (BGN) и имат номинална стойност 10 (десет) лева.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) лева. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден

въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Подфонда, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за неговото организиране и управление и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфонда.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.51 % годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.70% годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това.

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс 1.51 % от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

O. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, ISIN BG9000002220 (наричан по-долу в този Раздел О „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решения на Кей Би Си АМ от 16.11.2021 г. и от 08.02. 2022 г., с които са приети и изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 164-ДФ на КФН от 08.03.2022г., с което се издава одобрение за организирането и управление Подфонда от Кей Би Си АМ.

Подфондът се счита за учреден в Република България на 08.03.2022г., която е датата на вписване на Подфонда в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, учреден в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира, без да спазва изискванията на чл. 4 ал. 1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал.2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing) (наричан по-долу в този Раздел О „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в лева.

Регистрация на регулиран пазар

Няма.

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава своето отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в акции.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing); Валута евро; ISIN BE6331696219	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции, включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари. Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 55% за компонента от акции и 45% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, съгласно която Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 70% от активите на Главния подфонд.

При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд

могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат един път и половина повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 5% и 35% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

В рамките на горните граници, Главният подфонд преследва (директно или индиректно) отговорни инвестиционни цели, основани на дуалистичен подход: отрицателен преглед и методология за положителен подбор. Този подход ще се прилага постепенно в портфейла, започвайки от 2 септември 2022г. Кей Би Си АМ разполага с екип от специализирани изследователи, отговорни за този дуалистичен подход. Те се подпомагат от независим консултативен съвет („Консултативен съвет за отговорно инвестиране“), състоящ се от до дванадесет души, които не са свързани с Кей Би Си АМ и чиято единствена отговорност е да контролира прилагането на методологията, дуалистичния подход и дейностите на специализираните изследователи. Секретариатът на Консултативния съвет се ръководи от представител на Кей Би Си АМ. Освен това, Кей Би Си АМ работи с доставчици на данни с опит в отговорното инвестиране, които предоставят данни на специализираните изследователи. Те от своя страна обработват и допълват данните, които са публично достъпна информация (включително годишни отчети, публикации в пресата и др.).

Главният подфонд насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и има за цел да инвестира минимална част от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т.е. „устойчиви инвестиции“). Емитентите, в които инвестира, трябва да следват добрите практики на корпоративно управление. Главният подфонд е в съответствие с член 8(1) от 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 („SFDR“).

Отрицателен преглед

На практика, крайният резултат от този отрицателен преглед е, че Главният подфонд предварително изключва емитенти от вселената на отговорното инвестиране, които са в нарушение на Политиките за изключване, достъпни на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в такива дейности като тютюневата индустрия, оръжията, хазарта и забавленията за възрастни, са изключени от инвестиционната вселена на Главния подфонд. Този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи на опазването на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, са изключени от инвестиционната вселена на Главния подфонд.

Тези принципи на отрицателния подход не са изчерпателни и могат да бъдат адаптирани във времето под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Методология за положителен подбор

В рамките на дефинираната инвестиционна вселена и други ограничения, описани по-горе, целите на Главния подфонд за отговорно инвестиране са следните:

(1) насърчава интегрирането на устойчивостта в управленските решения на емитентите (компании, правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции), като се предпочитат емитенти с по-добър **ESG показател**, където ESG означава показател за оценка от „екологично, социално и управленско“ естество, и

(2) насърчава смекчаването на последиците от изменението на климата, като предпочита емитенти с по-нисък **въглероден интензитет**, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет;

(3) подкрепя устойчивото развитие, като включва емитенти, които допринасят за **Целите на ООН за устойчиво развитие**, и

(4) подкрепя устойчивото развитие, като насърчава прехода към по-устойчив свят чрез **облигации, които финансират зелени и/или социални проекти.**

Целите на Главния подфонд са достъпни на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(1) ESG Показател

Приносът към интегрирането на устойчивостта в управленските решения на емитентите се измерва въз основа на ESG показател. Този показател представлява обобщената оценка на изпълнението на даден субект по редица критерии за ESG, които са обосновани, доколкото е възможно, с обективни измерители. Основните фактори в основата на критериите за ESG са:

• В случай на инструменти, издадени от компании:

- уважение към околната среда (например намаляване на емисиите на парниковите газове);
- внимание към обществото (например условията на труд на служителите); и
- корпоративно управление (например независимост и разнообразие на членовете на съвета на директорите).

ESG оценката за компании е ESG оценка на риска, предоставена от доставчик на данни.

• В случай на инструменти, емитирани от правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции:

- общо икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителствата);
- социално-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и трудова заетост);
- равенство, свобода и права на всички граждани;
- екологична политика (например по отношение на изменението на климата); и
- сигурност, мир и международни отношения.

Този списък не е изчерпателен и може да бъде променен под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За да се постигне тази цел, ESG показателят на портфейла, за компании, се сравнява с референтен портфейл, определен на базата на гореспоменатото целево разпределение. ESG показателят на портфейла, за страни, се сравнява с референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: JP Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Повече информация за ESG показателя и конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта .

(2) Въглероден интензитет

Целта да се насърчи смекчаването на последиците от изменението на климата, като се предпочитат емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с оглед постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет, покрива поне 90% от портфейла. Тази цел не се прилага за емитенти, за които няма налични данни.

Приносът на емитентите за смекчаване на изменението на климата се измерва въз основа на техния въглероден интензитет. За компаниите въглеродният интензитет се определя като абсолютни въглеродни емисии на парникови газове (в тонове CO2 еквивалент), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите се определя като емисиите на парникови газове (в тонове CO2 еквивалент), разделени на брутния вътрешен продукт (в текущи цени, в милиони щатски долари).

Целите за инструменти, емитирани от компании, са различни от тези за инструменти, емитирани от правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции.

Целите могат да бъдат преразгледани нагоре или надолу.

Повече информация за Въглеродния интензитет и конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(3) Цели на ООН за устойчиво развитие

За да подкрепи устойчивото развитие, Главният подфонд се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в емитенти, които допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели. Инструментите на емитентите, които отговарят на тези изисквания, се определят като „устойчиви инвестиции“, съгласно член 2(17) от SFDR.

Като компании, които допринасят за осъществяване на Целите на ООН за устойчиво развитие се определят тези, които са в съответствие с поне една от 15-те първи Цели на ООН за устойчиво развитие, като същевременно не са в несъответствие с нито една от Целите на ООН за устойчиво развитие.

Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в оценката на ESG, която съдържа показатели, които могат да бъдат свързани със 17-те Цели на ООН за устойчиво развитие. Ако едно правителство има достатъчно добър резултат по един от тези стълбове и не е със значително слаб резултат по другите стълбове, облигациите на това правителство и правителствените организации и агенции се считат за инструменти, които допринасят за устойчивото развитие. Облигациите на наднационалните организации се считат за устойчива инвестиция, ако е изпълнен един от двата критерия:

- поне половината от членовете му допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени по силата на правата на глас/напълно внесен капитал/процент от населението (по реда на наличност)).

- мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в най-лошата половина от нашия преглед на противоречиви режими.

В допълнение, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присъди етикета „устойчиво развитие“ на дадени инструменти на компании.

Повече информация за това и за конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с

устойчивостта.

Целите могат да бъдат преразгледани нагоре или надолу.

(4) Облигации, които финансират зелени и/или социални проекти

За да насърчи прехода към по-устойчив свят, Главният подфонд се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в облигации, които финансират зелени и/или социални проекти. Това са облигациите, чиито приходите ще бъдат използвани изключително за финансиране (комбинация от) зелени и социални проекти и които са в съответствие с Принципите на зелените облигации и Принципите на социални облигации за използването на приходите на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA). Инструментите, които отговарят на тези изисквания, са обозначени като „устойчиви инвестиции“ в съответствие с член 2(17) от SFDR.

Повече информация относно облигациите, които финансират зелени и/или социални проект и за конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Възможни изключения

Главният подфонд може временно да извършва много ограничени инвестиции в активи, които не отговарят на гореизброените критерии. Причините за това включват следното:

- Случили се след извършването на инвестицията от Главния подфонд събития, в резултат на които емитентът вече не може да се счита допустим;

- Корпоративни събития, като например сливане на едно дружество с друго, при което новото дружество вече не може да се счита за допустим емитент;

- Неточни данни, в резултат на които са закупени активи, когато не са отговаряли на условията за Главния подфонд;

- Планирана актуализация на критерии за подбор, в резултат на които активите трябва да бъдат изключени от Главния подфонд, но по отношение на които управляващото дружество избира да се въздържа от незабавно продажба, в най-добрия интерес на клиента (например транзакционни разходи, променливост на цените).

- Външни обстоятелства като пазарни движения и актуализации на външни данни могат да доведат до неуспех на инвестиционните решения с оглед постигане на гореспоменатите цели.

В тези случаи съответните инвестиции се заменят с по-подходящи инвестиции във възможно най-кратък срок, като винаги се взема предвид единствено интереса на инвеститорите в Главния подфонд.

Освен това, с цел ефективно управление на портфейла, мениджърите на Главния подфонд могат в значителна степен да използват деривати, свързани с активи, емитирани от емитенти, които не биха отговаряли на условията за включване в Главния подфонд, дотолкова доколкото на пазара няма обслужваща и сравнима алтернатива. В допълнение, насрещните страни, с които се сключват договори за деривати, може да не попадат задължително в категорията на отговорни емитенти.

Компонентът на акциите се инвестира в световна селекция от акции, които могат да идват от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен от облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и от държавни ценни книжа. Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти. Главният подфонд инвестира, пряко и / или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, в ценни книжа, които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB- / Baa3, краткосрочен A3 / F3 / P3), предоставен от поне една от рейтинговите агенции Мудис (Moody's,Moody's Investors Service); Стандард енд Пуърс (Standard & Poor's); Фич (Fitch, Fitch Ratings), и/или в държавни ценни книжа, издадени в местна валута или неподчинени корпоративни облигации, които нямат инвестиционен рейтинг от една от посочените по-горе рейтингови агенции, но емитентът на които има инвестиционен рейтинг от поне една от рейтинговите агенции, посочени по-горе, и/или в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови агенции.

Това означава, че Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, в инструменти, които нямат кредитен рейтинг от посочените по-горе рейтингови агенции и/или които не отговарят на посочените по-горе изисквания за кредитен рейтинг.

Главният подфонд се управлява активно, без да се позовава на какъвто и да е сравнителен показател (бенчмарк).

Отговорният характер е гарантиран от гореспоменатата Методология за отговорно инвестиране.

Информация, свързана с таксономията

За Главния подфонд, и в тази връзка за Подфонда, които инвестират в този Главен подфонд, следва да се има предвид, че към датата на тези Правила, Главният подфонд не се стреми конкретно да инвестира в

екологично устойчиви икономически дейности, съгласно рамката на таксономия на ЕС. Процентът, инвестиран в екологично устойчиви дейности по смисъла на рамката на таксономия на ЕС по всяко време е 0%. Това ще бъде наблюдавано редовно и веднага щом бъдат налични достатъчно надеждни, навременни и проверими данни от емитенти или дружества, в които се инвестира, и бъдат публикувани окончателните регулаторни технически стандарти, предоставящи по-подробни насоки относно Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги и относно начина, по който информацията, свързани с таксономията на ЕС, трябва да бъде публикувана, настоящите правила ще бъдат актуализирани.

Изискване за дисклеймър J.P. Morgan:

Информацията е получена от източници, за които се смята, че са надеждни, но J.P. Morgan не гарантира нейната пълнота или точност. Индексът се използва с разрешение. Индексът не може да бъде копиран, използван или разпространяван без предварителното писмено разрешение на J.P. Morgan. Авторско право 201(7), J.P. Morgan Chase & Co. Всички права запазени.Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

Прозрачност на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта

Главният подфонд отчита основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост, като взема предвид показателите за неблагоприятно въздействие („PAI“), както е описано в 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 („SFDR“). Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид чрез Общата политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране. Повече информация относно основните индикатори за неблагоприятно въздействие, взети под внимание, можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта>Обща политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (повече информация можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Основни документи>Политика за ангажираност на KBC AM NV и www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy). Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите. Когато е уместно, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ ще се включи в диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо, преди гласуването.

Повече информация за това как Главният подфонд има за цел да вземе предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може също да бъде намерена в „Анекс № 6“ към настоящия проспект, който конкретно обхваща преддоговорното оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф от Регламент (ЕС) 2020/852. Информация за това как подфондът е отчел основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост през отчетния период също може да бъде намерена в годишния отчет за този подфонд, който ще бъде публикуван след 1 януари 2023 г.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни

задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно динамичен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален фонд в акции.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	

Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	умерен	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има значителна вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова защита
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	умерен	компонентът отблигации не осигурява защита срещу увеличаване на инфлацията
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Динамичен профил.

Това означава инвеститор, който се интересува от потенциално по-висока възвръщаемост, като разпределя инвестициите си равномерно между акции и лихвоносни финансови инструменти. При нормални пазарни условия, за този тип инвеститори това разпределение представлява добър баланс между поетия риск и възвращаемостта. Този тип инвеститори обаче са наясно, че цените могат да паднат. Следователно стремежът да се постигне по-висока възвръщаемост изисква поемане на допълнителен риск. Динамичните инвеститори могат да си позволят да инвестират средствата си за по-дълъг период от време.

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 5 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването

й.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) лева. Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има открита поне една разплащателна сметка при Дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестиция при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа на СИП, е в размер на 10 (десет) лева.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) лева. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден, след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден. След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне

нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „T“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „T+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Лева	BG9000002220	10 лева

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в лева (BGN) и имат номинална стойност 10 (десет) лева.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) лева. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-
Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Подфонда, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за неговото организиране и управление и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфонда.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**

Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.69 % годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 0.70 % годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това.

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.69 % от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

П. Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ

1. Основни детайли

Име

ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, ISIN BG9000001222 (наричан по-долу в този Раздел П „**Подфонд**“)

Дата на учредяване

Подфондът е учреден (организиран) съгласно изискванията на ЗДКИСДПКИ и съответните подзаконови нормативни актове по неговото прилагане по силата на решения на Кей Би Си АМ от 16.11.2021 г. и от 08.02.2022 г., с които са приети и изменени и допълнени версии на Проспекта и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, и решение № 164-ДФ на КФН от 08.03.2022г., с което се издава одобрение за организирането и управление Подфонда от Кей Би Си АМ.

Подфондът се счита за учреден в Република България на 08.03.2022г., която е датата на вписване на Подфонда в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

Срок

Подфондът е учреден за неограничен период от време.

Статут

Подфондът е инвестиционен подфонд на Фонда чадър, учреден в съответствие със ЗДКИСДПКИ. Фондът чадър е захранващо ПКИПЦК по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ, а Подфондът е захранващ подфонд, който инвестира, без да спазва изискванията на чл. 4 ал. 1 т. 1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49 ал.2 т. 3 от ЗДКИСДПКИ, най-малко 85% от активите си в Главния подфонд на Хорайзън – Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing) (наричан по-долу в този Раздел П „**Главен подфонд**“).

Подфондът е деноминиран в лева.

Преобразуване

Подфондът е участвал като приемащ фонд в преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, в рамките на което ДФ “Райфайзен (България) Фонд Глобален Растеж”, до датата на преобразуването управляван от УД „Кей Би Си Управление на инвестиции“ ЕАД, с ЕИК 175015558, се е влял в Подфонда. Процедурата по преобразуване е осъществена след получено разрешение от КФН, обективирано в Решение № 24-ДФ/05.01.2023 г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 29.03.2023 година. В резултат от преобразуването всички активи и пасиви на Райфайзен Фонд Глобален Растеж са придобити и прехвърлени на Подфонда, притежателите на дялове в Райфайзен Фонд Глобален Растеж са придобили дялове от Подфонда, съобразно определеното съотношение на замяна и Райфайзен Фонд Глобален Растеж е прекратен, като по този начин имуществото на Подфонда включва и активите и пасивите на Райфайзен Фонд Глобален Растеж.

Регистрация на регулиран пазар

Няма.

Важна информация

В съответствие с приложимото законодателство, Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира по всяко време най-малко 85% от активите си в Главния подфонд.

Инвестицията в Подфонда може да не е подходяща за всички инвеститори. Инвеститорите трябва да прочетат и разгледат раздела „Обща информация за рисковия профил на Подфондовете“ по-горе и раздел 3 „Риск“ по-долу, преди да инвестират в Подфонда. Инвеститорите трябва също да прочетат и

да вземат предвид проспекта на Главния фонд чадър, който е достъпен на уебсайта на Групата Кей Би Си (KBC Group) на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents.html?zone=breadcrumb, копие от който може да бъде получено и във всички офиси на Дистрибутора през обичайното им работно време с клиенти.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че таксите и разходите на Подфонда се събират от активите на Подфонда, както и че таксата за управление на Главния подфонд се събира от неговите активи, поради което, предвид това, че Подфондът ще бъде акционер в Главния подфонд, се поемат косвено от притежателите на дялове в Подфонда. Няма гаранция, че Подфондът ще генерира достатъчни доходи от своите инвестиции, за да покрие направените такси и разходи и това може да доведе до намаляване на капиталовата стойност на инвестицията в Подфонда. По тази причина, при обратно изкупуване на дяловете в Подфонда е възможно притежателите на дялове да не получат пълната сума, инвестирана от тях.

Не е налице гаранция за инвестицията

Инвестицията в Подфонда няма характера на банков влог и следователно не е защитена от никое правителство, правителствена агенция или гаранционна схема, която би била на разположение за защитата на притежателя на банков влог. Всяка инвестиция в Подфонда подлежи на колебания в стойността си.

2. Информация за инвеститорите

Инвестиционни цели на Подфонда

Инвестиционната цел на Подфонда е да инвестира най-малко 85% от активите си в Главния подфонд, за да предостави на инвеститорите възможност да инвестират в добре диверсифицирано главно ПКИПЦК с голяма инвеститорска база, висока нетна стойност на активите и глобална перспектива. По този начин, инвеститорите ще могат да се възползват от професионално управление на активи, осъществявано на водещ европейски пазар, както и от намаляване на разходите, поради реализиране на икономии от мащаба.

Инвестиционната цел на Главния подфонд е да генерира възможно най-висока възвръщаемост за своите акционери, в съответствие с инвестиционната си политика. Това дава своето отражение в стремежа му към генерирането на капиталови печалби и приходи. За тази цел активите на Главния подфонд предимно се инвестират пряко или косвено, чрез свързани финансови инструменти, в акции.

Инвестиционна политика на Подфонда

Всички или почти всички привлечени средства от Подфонда следва да се инвестират в акции на Главния подфонд. Подфондът може да държи и допълнителни ликвидни активи (пари) до размера на сумата, необходима на Подфонда да изпълни поръчките за обратно изкупуване, подадени от инвеститорите, както и да покрие други текущи разходи, както и да покрие други текущи разходи и може да има и ограничен брой деривативни позиции (във фючърси), за да хеджира пазарния риск породен от разликата във времето между изпълнението на поръчките за обратно изкупуване и записване в Подфонда и изпълнение на съответстващите поръчки на Подфонда в Главния подфонд. Портфейлът на Подфонда е със следната структура:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing); Валута евро; ISIN BE6331698231	Най-малко 85%
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

Инвестиционна политика на Главния подфонд

Представянето на Подфонда зависи значително от инвестиционната политика на Главния подфонд, поради състава на портфейла му. Не е предвидено Подфондът да прави преки инвестиции и всички или по същество почти всички получени средства от Подфонда следва да бъдат инвестирани в Главния подфонд.

Главният подфонд инвестира пряко или косвено в различни класове активи, като например акции и/или инвестиции, свързани с акции („компонент от акции“), облигации и/или инвестиции, свързани с облигации („компонент от облигации“), инструменти на паричния пазар, пари и парични еквиваленти и/или алтернативни инвестиции, включително непряко в недвижими имоти, чрез инвестиции в ликвидни финансови инструменти, например в дялове или акции на инвестиционни фондове за недвижими имоти (в т.ч. дружества със специална инвестиционна цел, които инвестират в недвижими имоти и други фондове за инвестиции в недвижими имоти), и финансови инструменти, които са свързани с движението на цените на стоковите пазари. Главният подфонд може да ползва заеми в размер до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, насочени

към решаване на временни проблеми с ликвидността.

Целевото разпределение на активите на Главния подфонд е 75% за компонента от акции и 25% за компонента от облигации. Това разпределение може да бъде значително променено в съответствие с инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ, съгласно която Главният подфонд може да инвестира значителна част от активите си в класове активи, които не са включени в целевото разпределение (като инструменти на паричния пазар и пари). Компонентът от акции може да възлиза на максимум 90% от активите на Главния подфонд.

При прилагане на инвестиционната нагласа на Кей Би Си АМ се прави анализ на финансовите и икономическите развития и перспективите за конкретни региони, сектори и теми. Ако условията на финансовите пазари са несигурни, променливи или и двете, част от портфейла също може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск (като инструменти на паричния пазар и пари). Ако компонента от акции се представя по-добре от компонента от облигации или обратното, мениджърите на Главния подфонд могат също така да използват част от неговите активи, за да купуват допълнителни активи в по-добре представящия се от тези два компонента и да продават активи в по-лошо представящия се компонент.

Мениджърите на Главния подфонд обръщат един път и половина повече внимание на риска от понижаване, отколкото на потенциала за ръст. Колкото повече внимание се отделя на риска от понижаване, толкова по-голяма е частта от портфейла, която може да бъде превърната в инвестиции с по-ниско ниво на риск, като например пари и инструменти на паричния пазар, в ситуация на несигурни и/или променливи пазари. Тази част от портфейла може да бъде между 5% и 30% от всички активи. Този лимит е примерен и може да се преразглежда ежегодно въз основа на дългосрочната тенденция на финансовите пазари. При определени пазарни условия обаче и в съответствие с предварително зададеното целево разпределение, активите на Главния подфонд няма да бъдат инвестирани в тези класове активи.

В рамките на горните граници, Главният подфонд преследва (директно или индиректно) отговорни инвестиционни цели, основани на дуалистичен подход: отрицателен преглед и методология за положителен подбор. Този подход ще се прилага постепенно в портфейла, започвайки от 2 септември 2022г. Кей Би Си АМ разполага с екип от специализирани изследователи, отговорни за този дуалистичен подход. Те се подпомагат от независим консултативен съвет („Консултативен съвет за отговорно инвестиране“), състоящ се от до дванадесет души, които не са свързани с Кей Би Си АМ и чиято единствена отговорност е да контролира прилагането на методологията, дуалистичния подход и дейностите на специализираните изследователи. Секретариатът на Консултативния съвет се ръководи от представител на Кей Би Си АМ. Освен това, Кей Би Си АМ работи с доставчици на данни с опит в отговорното инвестиране, които предоставят данни на специализираните изследователи. Те от своя страна обработват и допълват данните, които са публично достъпна информация (включително годишни отчети, публикации в пресата и др.).

Главният подфонд насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и има за цел да инвестира минимална част от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т.е. „устойчиви инвестиции“). Емитентите, в които инвестира, трябва да следват добрите практики на корпоративно управление. Главният подфонд е в съответствие с член 8(1) от 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 („SFDR“).

Отрицателен преглед

На практика, крайният резултат от този отрицателен преглед е, че Главният подфонд предварително изключва емитенти от вселената на отговорното инвестиране, които са в нарушение на Политиките за изключване, достъпни на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в такива дейности като тютюневата индустрия, оръжията, хазарта и забавленията за възрастни, са изключени от инвестиционната вселена на Главния подфонд. Този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи на опазването на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, са изключени от инвестиционната вселена на Главния подфонд.

Тези принципи на отрицателния подход не са изчерпателни и могат да бъдат адаптирани във времето под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Методология за положителен подбор

В рамките на дефинираната инвестиционна вселена и други ограничения, описани по-горе, целите на Главния подфонд за отговорно инвестиране са следните:

(1) насърчава интегрирането на устойчивостта в управленските решения на емитентите (компании, правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции), като се предпочитат емитенти с по-добър **ESG показател**, където ESG означава показател за оценка от „екологично, социално и управленско“ естество, и

(2) насърчава смекчаването на последиците от изменението на климата, като предпочита емитенти с по-нисък **въглероден интензитет**, с цел постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет;

(3) подкрепя устойчивото развитие, като включва емитенти, които допринасят за **Целите на ООН за устойчиво развитие**, и

(4) подкрепя устойчивото развитие, като насърчава прехода към по-устойчив свят чрез **облигации, които финансират зелени и/или социални проекти**.

Целите на Главния подфонд са достъпни на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(1) ESG Показател

Приносът към интегрирането на устойчивостта в управленските решения на емитентите се измерва въз основа на ESG показател. Този показател представлява обобщената оценка на изпълнението на даден субект по редица критерии за ESG, които са обосновани, доколкото е възможно, с обективни измерители. Основните фактори в основата на критериите за ESG са:

- В случай на инструменти, издадени от компании:
  - уважение към околната среда (например намаляване на емисиите на парниковите газове);
  - внимание към обществото (например условията на труд на служителите); и
  - корпоративно управление (например независимост и разнообразие на членовете на съвета на директорите).

  ESG оценката за компании е ESG оценка на риска, предоставена от доставчик на данни.

- В случай на инструменти, емитирани от правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции:
  - общо икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителствата);
  - социално-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и трудова заетост);
  - равенство, свобода и права на всички граждани;
  - екологична политика (например по отношение на изменението на климата); и
  - сигурност, мир и международни отношения.

Този списък не е изчерпателен и може да бъде променен под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

За да се постигне тази цел, ESG показателят на портфейла, за компании, се сравнява с референтен портфейл, определен на базата на гореспоменатото целево разпределение. ESG показателят на портфейла, за страни, се сравнява с референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: JP Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Повече информация за ESG показателя и конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(2) Въглероден интензитет

Целта да се насърчи смекчаването на последиците от изменението на климата, като се предпочитат емитенти с по-нисък въглероден интензитет, с оглед постигане на предварително определена цел за въглероден интензитет, покрива поне 90% от портфейла. Тази цел не се прилага за емитенти, за които няма налични данни.

Приносът на емитентите за смекчаване на изменението на климата се измерва въз основа на техния въглероден интензитет. За компаниите въглеродният интензитет се определя като абсолютни въглеродни емисии на парникови газове (в тонове CO2 еквивалент), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите се определя като емисиите на парникови газове (в тонове CO2 еквивалент), разделени на брутния вътрешен продукт (в текущи цени, в милиони щатски долари).

Целите за инструменти, емитирани от компании, са различни от тези за инструменти, емитирани от правителства, наднационални организации и/или правителствени агенции.

Целите могат да бъдат преразгледани нагоре или надолу.

Повече информация за Въглеродния интензитет и конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

(3) Цели на ООН за устойчиво развитие

За да подкрепи устойчивото развитие, Главният подфонд се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в емитенти, които допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели. Инструментите на емитентите, които отговарят на тези изисквания, се определят като „устойчиви инвестиции“, съгласно член 2(17) от SFDR.

Като компании, които допринасят за осъществяване на Целите на ООН за устойчиво развитие се определят тези, които са в съответствие с поне една от 15-те първи Цели на ООН за устойчиво развитие, като същевременно не са в несъответствие с нито една от Целите на ООН за устойчиво развитие.

Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в оценката на ESG, която съдържа показатели, които могат да бъдат свързани със 17-те Цели на ООН за устойчиво развитие. Ако едно правителство има достатъчно

добър резултат по един от тези стълбове и не е със значително слаб резултат по другите стълбове, облигациите на това правителство и правителствените организации и агенции се считат за инструменти, които допринасят за устойчивото развитие. Облигациите на наднационалните организации се считат за устойчива инвестиция, ако е изпълнен един от двата критерия:

- поне половината от членовете му допринасят за Целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени по силата на правата на глас/напълно внесен капитал/процент от населението (по реда на наличност)).

- мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в най-лошата половина от нашия преглед на противоречиви режими.

В допълнение, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присъди етикета „устойчиво развитие“ на дадени инструменти на компании.

Повече информация за това и за конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Целите могат да бъдат преразгледани нагоре или надолу.

(4) Облигации, които финансират зелени и/или социални проекти

За да насърчи прехода към по-устойчив свят, Главният подфонд се ангажира да инвестира минимална част от портфейла в облигации, които финансират зелени и/или социални проекти. Това са облигациите, чиито приходите ще бъдат използвани изключително за финансиране (комбинация от) зелени и социални проекти и които са в съответствие с Принципите на зелените облигации и Принципите на социални облигации за използването на приходите на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA). Инструментите, които отговарят на тези изисквания, са обозначени като „устойчиви инвестиции“ в съответствие с член 2(17) от SFDR.

Повече информация относно облигациите, които финансират зелени и/или социални проект и за конкретните цели на компонента може да бъде намерена на интернет страницата на Клона: https://www.ubbam.bg/expertease, раздел „Документи“, Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта.

Възможни изключения

Главният подфонд може временно да извършва много ограничени инвестиции в активи, които не отговарят на гореизброените критерии. Причините за това включват следното:

- Случили се след извършването на инвестицията от Главния подфонд събития, в резултат на които емитентът вече не може да се счита допустим;

- Корпоративни събития, като например сливане на едно дружество с друго, при което новото дружество вече не може да се счита за допустим емитент;

- Неточни данни, в резултат на които са закупени активи, когато не са отговаряли на условията за Главния подфонд;

- Планирана актуализация на критерии за подбор, в резултат на които активите трябва да бъдат изключени от Главния подфонд, но по отношение на които управляващото дружество избира да се въздържа от незабавно продажба, в най-добрия интерес на клиента (например транзакционни разходи, променливост на цените).

- Външни обстоятелства като пазарни движения и актуализации на външни данни могат да доведат до неуспех на инвестиционните решения с оглед постигане на гореспоменатите цели.

В тези случаи съответните инвестиции се заменят с по-подходящи инвестиции във възможно най-кратък срок, като винаги се взема предвид единствено интереса на инвеститорите в Главния подфонд.

Освен това, с цел ефективно управление на портфейла, мениджърите на Главния подфонд могат в значителна степен да използват деривати, свързани с активи, емитирани от емитенти, които не биха отговаряли на условията за включване в Главния подфонд, дотолкова доколкото на пазара няма обслужваща и сравнима алтернатива. В допълнение, насрещните страни, с които се сключват договори за деривати, може да не попадат задължително в категорията на отговорни емитенти.

Компонентът на акциите се инвестира в световна селекция от акции, които могат да идват от всеки регион, сектор или тема.

Компонентът от облигации е съставен от облигации и дългови ценни книжа, емитирани от компании, и от държавни ценни книжа. Всички падежи се вземат предвид при избора на облигации и дългови инструменти. Главният подфонд инвестира, пряко и / или косвено най-малко 50% от активите, инвестирани в облигации и дългови инструменти, в ценни книжа, които имат инвестиционен рейтинг (минимален рейтинг - дългосрочен BBB- / Baa3, краткосрочен A3 / F3 / P3), предоставен от поне една от рейтинговите агенции Мудис (Moody's,Moody's Investors Service); Стандард енд Пуърс (Standard & Poor's); Фич (Fitch, Fitch Ratings), и/или в държавни ценни книжа, издадени в местна валута или неподчинени корпоративни облигации, които нямат инвестиционен рейтинг от една от посочените по-горе рейтингови агенции, но емитентът на които има инвестиционен рейтинг от поне една от рейтинговите агенции, посочени по-горе, и/или в инструменти на паричния пазар, чийто емитент е получил инвестиционен рейтинг от някоя от гореспоменатите рейтингови

агенции.

Това означава, че Главният подфонд може да инвестира до 50% от активите, вложени в облигации и дългови инструменти, в инструменти, които нямат кредитен рейтинг от посочените по-горе рейтингови агенции и/или които не отговарят на посочените по-горе изисквания за кредитен рейтинг.

Главният подфонд се управлява активно, без да се позовава на какъвто и да е сравнителен показател (бенчмарк).

Отговорният характер е гарантиран от гореспоменатата Методология за отговорно инвестиране.

Информация, свързана с таксономията

За Главния подфонд, и в тази връзка за Подфонда, които инвестират в този Главен подфонд, следва да се има предвид, че към датата на тези Правила, Главният подфонд не се стреми конкретно да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности, съгласно рамката на таксономия на ЕС. Процентът, инвестиран в екологично устойчиви дейности по смисъла на рамката на таксономия на ЕС по всяко време е 0%. Това ще бъде наблюдавано редовно и веднага щом бъдат налични достатъчно надеждни, навременни и проверими данни от емитенти или дружества, в които се инвестира, и бъдат публикувани окончателните регулаторни технически стандарти, предоставящи по-подробни насоки относно Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги и относно начина, по който информацията, свързани с таксономията на ЕС, трябва да бъде публикувана, настоящите правила ще бъдат актуализирани.

Изискване за дисклеймър J.P. Morgan:

Информацията е получена от източници, за които се смята, че са надеждни, но J.P. Morgan не гарантира нейната пълнота или точност. Индексът се използва с разрешение. Индексът не може да бъде копиран, използван или разпространяван без предварителното писмено разрешение на J.P. Morgan. Авторско право 201(7), J.P. Morgan Chase & Co. Всички права запазени.Деривати могат да се използват от Главния подфонд както за постигане на инвестиционните цели, така и за хеджиране на рискове.

Прозрачност на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта

Главният подфонд отчита основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост, като взема предвид показателите за неблагоприятно въздействие („PAI“), както е описано в 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 („SFDR“). Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид чрез Общата политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране. Повече информация относно основните индикатори за неблагоприятно въздействие, взети под внимание, можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Оповестяване на информация във връзка с устойчивостта>Обща политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране и Политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (повече информация можете да намерите на https://www.ubbam.bg/about-us/reports>Документи>Основни документи>Политика за ангажираност на KBC AM NV и www.kbc.be/investment-legal-documents > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy). Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие с Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите. Когато е уместно, Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ ще се включи в диалог с ръководството на съответните компании, ако е необходимо, преди гласуването.

Повече информация за това как Главният подфонд има за цел да вземе предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може също да бъде намерена в „Анекс № 7“ към настоящия проспект, който конкретно обхваща преддоговорното оповестяване за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф от Регламент (ЕС) 2020/852. Информация за това как подфондът е отчел основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост през отчетния период също може да бъде намерена в годишния отчет за този подфонд, който ще бъде публикуван след 1 януари 2023 г.

За да се постигнат целите, могат да се използват деривативни инструменти, приети или неприети за търгуване на регулиран пазар: това могат да бъдат форуърдни договори, фючърси, опции или суапове с ценни книжа, индекси, валути или лихвени проценти или други транзакции, включващи деривативни финансови инструменти. Сделки с деривати, които не са приети за търгуване на регулиран пазар ще се сключват само с първокласни финансови институции, специализирани в такива транзакции.

При спазване на приложимите закони и разпоредби и устава на Главния фонд чадър, Главният подфонд винаги се стреми да сключи най-ефективните сделки. Всички разходи, свързани със сделките и генерирани приходи ще бъдат начислени на Главния подфонд.

Ако сделките водят до риск свързан с насрещната страна, то този риск може да бъде хеджиран чрез използването на система за управление на маржините, която гарантира, че Главният подфонд ще получи обезпечение под формата на ликвидни инструменти, като напр. пари или облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Взаимоотношението с контрагента или контрагентите се урежда от стандартните споразумения, използвани на международните пазарни.

Деривати могат да се използват и за хеджиране на активите на Главния подфонд срещу валутен риск във връзка с валутата, в която е деноминиран Главния подфонд.

Когато се използват деривати, те трябва да бъдат лесно прехвърлими и ликвидни инструменти. Следователно използването на деривати не оказва негативно влияние върху ликвидния риск. Използването на деривати обаче може да повлияе на спреда на портфейла по региони, сектори или теми. Така, използването на деривати може да има влияние върху риска от концентрация. Дериватите не могат да се използват (нито изцяло, нито частично) за капиталова гаранция. Те нито увеличават, нито намаляват капиталовия риск. Освен това използването на деривати не оказва отрицателно въздействие върху кредитния риск, сетълмент риска, риска свързан със съхранението на активите, риска свързан с гъвкавостта, риска от инфлация или риска, зависим от външни фактори.

Главният подфонд може да сключва договори, които водят до кредитен риск по отношение на емитентите на дългови инструменти. Кредитният риск е рискът емитентът на дълговия инструмент да не изпълни задълженията си. Този кредитен риск се отнася до страни, чиято кредитоспособност към момента на сключване на договора е равна на тази на емитентите, чиито дългови инструменти могат да се притежават директно от Главния подфонд. Кредитните деривати може да се използват както за осъществяване на инвестиционните цели, така и за покриване на кредитния риск, но само в рамките на съществуващия рисков профил и без да предполагат промяна към инвестиране в по-малко кредитоспособни длъжници, отколкото тези, в които Главният подфонд може да инвестира.

3. Риск

Рисков профил на Подфонда

Тъй като Подфондът е подфонд от захранващ тип, който инвестира всички или почти всички свои активи в акции, емитирани от Главния подфонд, може да държи допълнителни ликвидни активи (пари) до сума, необходима за покриване на текущите му разходи, и сключва сделки с деривати за хеджиране на риск до ограничен размер, рисковият профил на Подфонда е еднакъв с рисковия профил на Главния подфонд, а именно динамичен. Този рисков профил е приложим за инвеститори, установени в Република България.

Съобразно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества рисковият профил на този Подфонд, определен спрямо географския и пазарния риск, на който той е изложен, отговаря на глобален фонд в акции.

За да разберат по-добре причините за конкретната оценка на риска и да прегледат възможните рискове, свързани с инвестирането в Подфонда, инвеститорите трябва да вземат под внимание рисковите фактори, посочени в секция „*Рискове, произтичащи от използването на деривати за хеджиране от страна на Подфондовете*“ и секция „*Рискове, произтичащи от структурата главна-захранваща колективна инвестиционна схема*“ от раздел Ж. Обща информация за рисковия профил на Подфондовете в част I от този Проспект, както и да прегледат информацията в таблицата по-долу, която обобщава характерните рискове на Главния подфонд, на които самите инвеститори са *косвено* изложени в резултат на инвестициите на Подфонда в Главния подфонд:

Вид риск	**Кратка дефиниция на риска**	**Ефект върху Главния подфонд**	**Обяснение:**
Пазарен риск	Рискът, че целият пазар на определен клас активи ще се свие, отразявайки се на цените и стойностите на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции на Главния подфонд
Кредитен риск	Рискът емитент или контрагент да не изпълни задълженията си	умерен	компонентът от облигации на Главния подфонд се инвестира предимно - но не само - в облигации с инвестиционен рейтинг. Следователно рискът даден емитент да не може повече да изпълнява задълженията си е по-висок, отколкото при инвестиция, която се състои само от облигации с инвестиционен рейтинг. Ако пазарът се съмнява в

			кредитоспособността на даден емитент на облигации, стойността на тези облигации може да падне.
Сетълмент риск	Рискът, че сетълментът на сделка няма да се осъществи според очакванията	нисък	
Ликвиден риск	Рискът че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	
Валутен риск	Рискът че промените във валутните курсове ще повлияят на стойността на инвестицията.	висок	тъй като Главният подфонд има инвестиции в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от евро и лева, има значителна вероятност стойността на инвестицията да бъде повлияна от промените във валутните курсове.
Риск свързан със съхранението на активи	Рискът от загуба на активи, държани под попечителство от депозитаря или на под-депозитаря	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голямата концентрация на инвестиции в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск свързан с представянето	Рисковете, свързани с представянето на Главния подфонд	умерен	нивото на риска отразява променливостта на компонента от акции
Капиталов риск	Рисковете за капитала	умерен	Няма капиталова защита
Риск, свързан със свободата за вземане на решения	Липсата на гъвкавост при вземане на решения по отношение на продукт в портфейла и ограничения, свързани с преминаване към други доставчици на услуги	нисък	
Инфлационен риск	Рискът от инфлация	нисък	
Фактори свързани с околната среда	Несигурност по отношение на неотменимостта на факторите свързани с околната среда, като данъчния режим	нисък	

Рисков профил на целевия инвеститор

Рисков профил на целевия инвеститор, за който е създаден Подфондът: Динамичен профил.

Това означава инвеститор, който се интересува от потенциално по-висока възвръщаемост, като разпределя инвестициите си равномерно между акции и лихвоносни финансови инструменти. При нормални пазарни условия, за този тип инвеститори това разпределение представлява добър баланс между поетия риск и възвращаемостта. Този тип инвеститори обаче са наясно, че цените могат да паднат. Следователно стремежът да се постигне по-висока възвръщаемост изисква поемане на допълнителен риск. Динамичните инвеститори могат да си позволят да инвестират средствата си за по-дълъг период от време

Препоръчителният период за държане на инвестицията в този Подфонд е минимум 6 години.

4. Информация относно записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда

Как да запишете дялове в Подфонда и как да ги предложите за обратно изкупуване

Кей Би Си АМ е възложило извършване на дейност по продажба и обратно изкупуване на дяловете на Подфонда на Дистрибутора и неговата офисна мрежа, където се приемат поръчки за записване и обратно изкупуване на дялове.

Записване на дялове в Подфонда

Поръчката за записване на дялове в Подфонд се изпълнява в рамките на 7 дни, считано от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката, което може да бъде получено (i) лично, на мястото на подаване на поръчката - без заплащане на допълнителни разходи, (ii) по електронна поща, на имейл адрес, посочен от инвеститора, когато инвеститорът изрично е посочил предпочитанието си да получава информация по електронна поща и да не я получава на хартия, и (iii) на мобилно устройство, чрез използване на мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл), за поръчки, изпълнени въз основа на сключен чрез мобилното приложение на Дистрибутора договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП).

Заплащането на записаните дялове се извършва чрез банков превод. Подаването на поръчки за записване може да се извърши в офис на Дистрибутора, като инвеститорът следва да посочи в своята поръчка банкова сметка, открита при Дистрибутора, а ако не разполага с такава – да си открие разплащателна сметка при Дистрибутора.

В момента на подаване на поръчката за записване, средствата, необходими за заплащане на емисионната стойност на записваните дялове и банковите такси на Дистрибутора (ако са дължими такива), по посочената сметка се блокират в полза на Подфонда, до момента на изпълнение на поръчката (съответно сключване на сделката). Поръчката се изпълнява, до размера на блокираните средства по сметката, като се отчетат дължимите банкови такси на Дистрибутора (ако са налице), освен когато подадената поръчка е под допустимия минимален размер на инвестиция.

Инвеститорът може да посочи сума, която желае да инвестира в дялове в Подфонда. След определяне на емисионната стойност за дял от Подфонда, сметката на инвеститора (ако поръчката е подадена в офис на Дистрибутора) се дебитира със сумата на поръчката за записване, която се разделя на определената емисионна стойност за дял. Ако не може да бъде издадено цяло число дялове срещу платената сума, инвеститорът придобива частичен дял и броят на закупените дялове се определя с точност до четвъртата десетична запетая. Ако инвеститорът е заявил в поръчката, че желае да придобие цяло число дялове, е възможно да има остатък от платената сума, който се възстановява в рамките на 3 дни от датата на изпълнение на поръчката.

При подаване на поръчка за записване на дялове инвеститорът може да ограничи броя на дяловете, които желае да придобие. В случай че предоставените от инвеститора средства позволяват придобиване на по-голям брой дялове, отколкото е ограничението, поръчката се изпълнява до размера на лимита и се прилага процедурата за възстановяване.

Инвеститорът може да посочи броя на дяловете, които желае да запише. В този случай посочените дялове се умножават по последната обявена цена на издаване (емисионна стойност) и се блокира ориентировъчна сума за изпълнение на поръчката. След изчисляването на емисионната стойност, сделката се изпълнява спрямо заявения брой дялове, умножен по емисионната стойност, която е валидна за датата на подаване на поръчката за покупка.

В случай че емитирането (продажбата) на дялове на Подфонда е спряно по реда и при условията, описани в този Проспект, поръчките за записване, подадени след последното обявяване на емисионната стойност за дял от Подфонда преди началната дата на периода на спиране, не се изпълнява. Записването на дялове се извършва след възобновяване на емитирането (продажба) на дялове на Подфонда, чрез подаване на нова поръчка в съответствие с правилата, описани в този Проспект. Изпълняват се само поръчки за записване на дялове, подадени в съответствие с всички изисквания на приложимото законодателство и Проспекта.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. на същия работен ден (ден „Т“), след което поръчката за записване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч. на деня „Т“, поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден (ден „Т+1“). След това поръчките се считат за неотменяеми.

Минималният размер на инвестицията за записване на дялове от Подфонда е 10 (десет) лева. Инвеститорът

получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден след изпълнение на поръчката.

Систематични инвестиционни планове

Ако инвеститорът сключи договор за систематично инвестиране (Систематичен инвестиционен план - СИП), инвеститорът може да избере да прави месечни вноски в Подфонда срещу записване на съответен брой дялове в него. Той може също да посочи различни дати за съответните вноски. Инвеститорът може също да посочи различни сметки, от които да се събира паричната вноска, като следва да има открита поне една разплащателна сметка при Дистрибутора

Инвеститорите могат да сключват Договори за СИП и чрез мобилни устройства като използват мобилното приложение на Дистрибутора, налично за Android и iOS (ОББ Мобайл).

Сметката/ите на клиента се блокира/т в деня на подаване на поръчката и се задължава/т на следващия работен ден, след като има изчислена емисионна стойност. Поръчката/ите за покупка по договор за систематично инвестиране се генерира/т автоматично на посочения от инвеститора ден/ни за инвестиране, с което поръчката/ите се счита за подадена/и. В случаите, при които избран от инвеститора период на инвестиране съвпада с неработен ден, поръчката/ите се генерира/т, съответно се счита/т за подадена/и на първия следващ работен ден. В случай че инвеститорът не е осигурил достатъчно средства по сметка си в деня избран за инвестиране, поръчката се счита за невалидна, като се анулира автоматично от системата. Паричната вноска за пропуснатия инвестиционен период не се прехвърля за следващия инвестиционен период.

Минималната сума на инвестиция при закупуване на дялове на Подфонда за поръчките, изпълнени въз основа на СИП, е в размер на 10 (десет) лева.

Първоначално записване на дялове в Подфонда

След получаване на разрешение от КФН за организиране и управление на Подфонда, Кей Би Си АМ чрез Дистрибутора ще започне процедура по Първоначално записване, при която в рамките на Периода на първоначално записване потенциалните инвеститори ще могат да подават необвързващи заявления за интерес за записване на дялове в Подфонда и по този начин, след изтичане на Периода на първоначално записване, да записват дялове в Подфонда по Цена при първоначално записване, която ще бъде равна на номиналната стойност на дяловете от 10 (десет) лева. В рамките на Периода на първоначално записване няма да бъде изчислявана и публикувана НСА, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дялове на Подфонда, както и няма да бъдат приемани други поръчки за записване на дялове в Подфонда. Повече подробности относно Първоначалното записване се съдържат в подсекция *Първоначално записване* от Част I на този Проспект.

Изкупуване на дялове в Подфонда

Инвеститорът има право да подаде поръчка за обратно изкупуване за всички или част от притежаваните от него дялове. Ако при подаване на поръчката за обратно изкупуване е видно, че след изпълнението ѝ останалите дялове в салдото на инвеститора биха били по-малко от 1 (един) брой дялове на Подфонда, поръчката за обратно изкупуване следва да бъде подадена за всички притежавани дялове и инвеститорът да занули партидата си. Тази поръчка се изпълнява само ако дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистър) на Дистрибутора в „Централен Депозитар“ АД. В случай че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на друг инвестиционен посредник, обратно изкупуване се извършва само след прехвърлянето на тези дялове по клиентска подсметка на инвеститора към сметка (регистъра) на Дистрибутора в „Централен депозитар“ АД.

Изкупуването на дялове на Подфонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка, придружена с допълнителни необходими документи, приложени към тях от инвеститора (притежател на дялове в Подфонда, упълномощено от него лице или негов законен представител) на Дистрибутора. Поръчките за обратно изкупуване се подават в офисите на Дистрибутора.

Инвеститорът може да посочи няколко дяла за обратно изкупуване. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял на Подфонда, броят на дялове, предложени за обратно изкупуване в поръчката, се умножава по цената на обратно изкупуване и получената сума се превежда по сметка на инвеститора, посочена в поръчката.

Инвеститорът може да посочи сума за обратно изкупуване. Когато инвеститорът е посочил сума, тази сума се разделя на обявената цена на обратно изкупуване, валидна за най-близкия ден до деня на подаване на поръчката, и по този начин се определя приблизителният брой дялове, които ще бъдат изкупени. Тези дялове се блокират. След определяне на цената на обратно изкупуване за дял от Подфонда, посочената в поръчката сума се разделя на цената на обратно изкупуване и се определя броя на дяловете, които трябва да бъдат изкупени, така че да се удовлетвори сумата, посочена от инвеститора.

Поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Подфонда се изпълнява в рамките на 10 дни от датата на подаването ѝ.

Инвеститорът може да подаде поръчка за отказ до 17:00 ч. същия работен ден, след което поръчката за обратно изкупуване става неотменяема, съгласно действащото законодателство. За поръчки, подадени след 17:00 ч., поръчки за отказ се приемат до 17:00 ч. на следващия работен ден. След това поръчките се считат за неотменяеми.

В случай че обратното изкупуване на дялове в Подфонда бъде временно спряно по реда и при условията, описани в законодателството и настоящия Проспект, поръчките за обратно изкупуване, които са подадени след последното обявяване на цена на обратно изкупуване и преди началната дата на срока на временното спиране, не се изпълняват. Обратното изкупуване на дялове се извършва след възобновяването на обратното изкупуване на дялове в Подфонд, чрез подаване на нова поръчка по описания в този Проспект.

Поръчката се счита за изпълнена към момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД.

Инвеститорът получава потвърждение за сделката възможно най-скоро, но не по-късно от края на първия работен ден, след изпълнение на поръчката.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за записването и обратното изкупуване на дялове в Подфонда, за едновременната продажба и покупка на дялове, както и необходимите документи, които трябва да бъдат приложени към поръчката за записване и обратно изкупуване в раздел *Правила за емитиране и обратно изкупуване на дялове във Фонда чадър и Подфондове* от част I от този проспект.

Изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд се определят всеки работен ден въз основа на оценката на активите на Подфонда за непосредствено предхождащия работен ден, извършена в съответствие с Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на инвестиционните подфондове на Фонда чадър. По време на периоди на спиране на емитирането и обратното изкупуване на дялове не се изчислява емисионната стойност и цена на обратно изкупуване.

Емисионната стойност за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като към нетната стойност на активите на дял на този Подфонд за предходния работен ден се добави таксата за издаване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта.

Цената за обратно изкупуване за дял на Подфонд за определен работен ден се изчислява като от нетната стойност на активите за дял на този Подфонд за предходния работен ден се извади таксата за обратно изкупуване, дължима от инвеститора в съответствие с подраздел *Такси и разходи, които се заплащат от притежателите на дялове в Подфондовете* на раздел 3. *Такси и разходи свързани с Фонда чадър* от част I на Проспекта. Инвеститорите, които притежават дялове в Подфонд за период по-дълъг от един месец, могат да предложат дяловете си за обратно изкупуване без да им бъде начислявана такса за обратно изкупуване, т.е. цената на обратно изкупуване за един дял, държан от такъв притежател на дялове, ще бъде равна на нетната стойност на активите на дял от съответния Подфонд за деня, предхождащ поръчката за обратно изкупуване на притежателя на дялове.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за процеса на изчисляване на нетната стойност на активите, емисионната цена и цената на обратно изкупуване на Подфонда в секция *Правила за определяне на емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете във Фонда чадър и Подфондовете* от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Публикуване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване

Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „Т“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „Т+1“ на интернет страницата на Клона www.ubbam.bg (ExpertEase Стратегии) и на интернет страницата на Дистрибутора – www.ubb.bg (Индивидуални клиенти, Спестявания и инвестиции, Инвестиции във взаимни фондове, Многоаспектни).

5. Вид дялове и такси и разходи

Видове и характеристики на дяловете, издадени от Подфонда

Тип дялове, предлагани на обществеността	*Валута за изчисляване на нетната стойност на активите*	*ISIN код*	*Цена при първоначално записване*
безналични, регистрирани, прехвърляеми дялове	Лева	BG9000001222	10 лева

Основни характеристики

Дяловете, издадени от Подфонда, са финансови инструменти, които изразяват правата на техните притежатели върху активите на съответния Подфонд.

Дяловете на всеки Подфонд са обикновени, свободно прехвърляеми, поименни, безналични дялове. Те са регистрирани в „Централен депозитар“ АД и могат да бъдат предлагани публично в Република България.

Дяловете в Подфонда са деноминирани в лева (BGN) и имат номинална стойност 10 (десет) лева.

Вноски

Инвеститорите могат да запишат дялове в Подфонда само срещу вноски в парични средства. Минималната сума за записване на дялове в Подфонда е 10 (десет) лева. Когато е направена поръчка за записване на дялове, стойността на поръчката се разделя на емисионната стойност за дял в Подфонда, изчислена за съответния ден въз основа на нетната стойност на активите на Подфонда. Подфондът може да издава само дялове или частични дялове, чиято емисионна стойност е заплатена изцяло.

Прехвърляне на дялове

Дяловете в Подфонда могат да се прехвърлят свободно, без ограничения или допълнителни условия, в съответствие с волята на техните притежатели и в съответствие със специфичните изисквания на приложимото законодателство относно прехвърлянето на финансови инструменти.

Форма на дяловете и удостоверение за притежавани дялове

Дяловете на Подфонда се емитират в безналична форма. Книгата на притежателите на дялове в Подфонда се поддържа от „Централен депозитар“ АД. По искане на инвеститора и за негова сметка „Централен депозитар“ АД може да му издаде удостоверение за притежаваните от него дялове.

Права, произтичащи от дяловете

Всички дялове в Подфонда предоставят на собствениците си равни права. Всеки дял предоставя на своя притежател право върху съответна част от активите на отделния Подфонд, включително при неговата ликвидация или ликвидацията на Фонда чадър, право на обратно изкупуване, право на информация и право на жалба. Имуществените правата по частични дялове в даден Подфонд, се придобиват и упражняват от съответния притежател пропорционално на притежавания частичен дял.

Всички дялове в Подфондовете на Фонда чадър са без право на глас, т.е. те не дават право на глас на инвеститора.

Инвеститорите могат да намерят резюме, на български и английски език, на своите права като инвеститори, достъпно на следната хипервръзка (на български език) https://www.ubbam.bg/about-us, Документи, Основни документи, Резюме на правата на инвеститорите и (на английски език) https://www.ubbam.bg/en/about-us, Documents, Basic documents, Summery of investors rights.

Изплащане на дивиденти

Подфондът не разпределя натрупаната печалба като дивидент сред притежателите на дялове. Кей Би Си АМ реинвестира печалбата на Подфонда с оглед увеличаване на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на Подфонда, в интерес на притежателите на дялове. Реинвестирането на приходите се извършва в съответствие с инвестиционните цели, стратегии, политика и ограничения на Подфонда, като се вземат предвид специфичните пазарни условия и в съответствие с регулаторните изисквания и вътрешните актове на Фонда чадър.

Инвеститорите могат да намерят допълнителна информация за характеристиките на дяловете, издадени от Подфондовете на Фонда чадър в част I, раздел *Права, произтичащи от дяловете в Подфондовете* от този Проспект.

Такси и разходи

Еднократни такси и разходи, начислени на инвеститора ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

	Записване	*Обратно изкупуване*	*Прехвърляне между подфондове*
Такса за търгуване	Макс 2.50%	-	Макс 2.50%
Административни разходи	-	-	-
Сума за покриване на разходите за покупка/продажба на активи	-	-	-

Сума, която да обезкуражи продажбите в рамките на един месец от покупката	-	Макс 5.00%	Макс 5.00%

Разходи за организиране на Подфонда

Всички такси и разходи, свързани с организирането на Подфонда, включително комисиони на професионални консултанти, всякакви приложими такси за разглеждане на документи по организиране на Подфонда, заплащани на Комисия за финансов надзор във връзка с получаване на разрешение за неговото организиране и управление и регистрация на дяловете за продажба ще бъдат поети от Подфонда.

Периодични такси и разходи, платени от Подфонда, ***освен ако не е посочено друго, във валутата, в която Подфондът е деноминиран или като процент от нетната стойност на активите на дял***

Такса	**Начин на изчисление**	**Сума**
Такса за управление на Кей Би Си АМ	Изчислява се само върху тази част от активите на Подфонда, която е инвестирана във финансови инструменти, различни от акции, издадени от Главния подфонд*	Макс. 1.83 % годишно
Такса за депозитарно обслужване	На годишна база	2 820 лева (две хиляди осемстотин и двадесет лева) годишно, като припадаща се за всеки месец част от таксата се плаща на месечна база
Други текущи такси и разходи	Изчислява се на база на средния размер на общите активи на Подфонда	Макс. 1.40 % годишно до изтичане на три години след започването на Подфонда и макс. 0.10% след това.

** Управляващото дружество, обаче, ще събира такса за управление, която ще се калкулира и начислява върху активите на Главния подфонд, които са придобити в резултат от направените инвестиции от Подфонда в него. Таксата за управление ще бъде в размер на макс. 1.83 % от средния размер на общите активи на Главния подфонд. Тази такса за управление ще бъде индиректно поета от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъде косвено поета от притежателите на дялове от Подфонда. Управляващото дружество няма да събира такса за управление върху активите на Подфонда, които са инвестирани (т.е. представляват инвестиции) в акции, издадени от Главния подфонд, като по този начин ще бъде избегнато двойното начисляване на такса за управление върху едни и същи активи.*

В допълнение, Главният подфонд заплаща други текущи разходи и такси във връзка с направените от него инвестиции, които се начисляват върху активите на Главния подфонд, придобити в резултат от инвестицията на Подфонда в него. По този начин тези разходи и такси ще бъдат индиректно поети от Подфонда, като акционер в Главния подфонд, което означава, че финално ще бъдат косвено поети от притежателите на дялове от Подфонда.

Описание на текущите разходи и такси на Главния подфонд, които ще бъдат индиректно поети от Подфонда, може да бъде намерено в подсекция „*Други текущи разходи и такси на Главните подфондове*“, секция „*Текущи/периодични такси и разходи*“, раздел 3. Такси и разходи свързани с Фонда чадър от част I. *Обща информация за Фонда чадър* на този Проспект.

Таксите и разходите, поети директно или индиректно от Подфонда, не могат да надвишават 5% от средния размер на общите активи на Подфонда.

Анекс 1

Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на подфондовете

на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“

(*Изм. от 16.11. 2021 г., 06.01.2023г.*) Настоящите Правила за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите на подфондовете на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ („**Правилата**“) определят правилата и процеса за оценка на активите и пасивите, както и методите за определяне на нетната стойност на активите („**НСА**“), НСА за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на всеки от инвестиционните подфондове (заедно наричани „**Подфондовете**“, а всеки поотделно „**Подфонд**“) на договорен фонд чадър „ОББ ЕкспертИйз“ („**Фонда чадър**“):

Име на Подфонда	**Рисков профил***
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА)	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО)	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА)	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО)	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА)	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО)	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО)	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА)	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО)	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	Глобален смесен „балансиран“ фонд
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	Глобален фонд в акции
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	Глобален фонд в акции

НСА на Подфондовете се определя всеки работен ден от седмицата в съответствие с изискванията на приложимото законодателство, Правилата на Фонда чадър и настоящите Правила.

* Съгласно Методологията за класификация на колективните инвестиционни схеми на Българската асоциация на управляващите дружества.

I. (Изм. от 20.11.2020 г. и от 16.11. 2021 г., от 11.04.2022г., 06.01.2023г., 20.01.2023г., 07.04.2023г.) ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПОДФОНДОВЕТЕ И СЪСТАВА НА ТЕХНИТЕ ПОРФЕЙЛИ

В съответствие с Правилата на Фонда чадър и Проспекта на Фонда чадър, Фондът чадър е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („**ЗДКИСДПКИ**“) и всеки Подфонд инвестира, без да спазва разпоредбите на чл.4, ал.1, т.1, чл. 38, 45, 48 и чл. 49, ал. 2, т. 3 от ЗДКИСПКИ, най-малко 85% от активите си в дялове на определени инвестиционни подфондове (заедно наричани „**Главните подфондове**“ и всеки от тях „**Главен подфонд**“) на Хорайзън Н.В. (*Horizon N.V.*), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и регистриран адрес в гр. Брюксел, 1080, ул. Хавенлаан 2 („**Главния фонд чадър**“). За определени Главни подфондове, така както е посочено по-долу, са налични по два Подфонда, единият от които с дялове, деноминирани в евро, който инвестира в кореспондиращия клас акции на съответния Главен подфонд, деноминиран в евро, и другият, чийто дялове са деноминирани в български левове, който инвестира в кореспондиращия клас акции на съответния Главен подфонд, деноминиран в български левове, а за останалите Главни подфондове е наличен само по един кореспондиращ Подфонд, чийто дялове са деноминирани в български левове, и който инвестира в кореспондиращия клас акции на съответния Главен подфонд, деноминиран в евро, както следва:

	Име на Подфонд	**Име на Главен подфонд**
17.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000004218	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324083714
18.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000003210	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в лева ISIN BE6324084720
19.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000005215	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324087756
20.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000006213	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в лева ISIN BE6324086741
21.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000008219	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324090784
22.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000007211	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в лева ISIN BE6324088762
23.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000009217	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324092806

24.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000010215	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в лева ISIN BE6324091790
25.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000012211	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6324094828
26.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000011213	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в лева ISIN BE6324093812
27.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000006221	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176
28.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000005223	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182
29.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000003228	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198
30.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000004226	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203
31.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000002220	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219
32.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ ISIN BG9000001222	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231

В съответствие с инвестиционната цел и инвестиционна политика на всеки Подфонд, активите на всеки Подфонд ще бъдат инвестирани, както следва:

Клас активи	**Процент от активите на Подфонда**
Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в	Най-малко 85%

Главен подфонд	
Парични средства в банка	До 15%
Деривати съгласно чл. 38, ал.1, т.7 и т.8 и чл. 42, 43 от ЗДКИСДПКИ	

II. ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ

Оценката на активите на всеки Подфонд се извършва от управляващото дружество, на което е възложено управлението на Фонда чадър – Кей Би Си Асет Миниджмънт Н.В. (KBC Asset Management N.V.), дружество, учредено съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: 1080, Хавенлаан 2, B-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия, регистрирано в Регистъра на юридическите лица Брюксел с идентификационен номер 0469.444 .267 („**Управляващото дружество**“), чрез Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. – Клон, клон на чуждестранно юридическо лице, създаден съгласно законите на България, със седалище и адрес на управление: гр. София 1463, район „Триадица“, бул. „Витоша“ № 89Б, Милениум център, ет. 6, вписан в Търговския регистър и регистър на юридическите лица с нестопанска цел към Агенцията по вписванията с ЕИК 205422541 („**Клона**“), под контрола на банката-депозитар на Фонда чадър – „Обединена българска банка“ АД, лицензирана кредитна институция, регистрирана в Търговския регистър и регистър на юридически лица с нестопанска цел при Агенцията по вписванията с ЕИК 000694959, притежаваща пълен лиценз за извършване на банкова дейност, издаден от Българската народна банка на 19.11.1992 г. и последно изменян със Заповед РД 22 – 2250/16.11.2009 г. на Българската народна банка („**Банката-депозитар**“), в съответствие с изискванията на ЗДКИСДПКИ, Наредба № 44 от 20.10.2011 г.* и другото приложимо законодателство.

Оценката на активите и определянето на НСА на всеки Подфонд се извършва в съответствие със следните принципи:

- Нетната стойност на активите на всеки Подфонд се определя всеки работен ден от седмицата, като включва стойността на всички притежавани от Подфонда активи и пасиви по баланс към деня, за който се отнася оценката.
- При изчисляването на нетната стойност на активите се използва единна и последователна система за оценяване, като се отчитат съответните разходи, свързани с дейността по продажба и обратно изкупуване на дялове, включително възнаграждението на Управляващото дружество – ако има такова – и на Банката-депозитар, както и други относими единични и/или текущи разходи, включително разходи, свързани с инвестицията на всеки Подфонд в съответстващия му Главен подфонд.
- Нетната стойност на активите на Подфондовете се изчислява по счетоводни политики и процедури в съответствие с Международните счетоводни стандарти съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби към Закона за счетоводството („**МСФО**“).
- Оценката на активите на Подфондовете се извършва при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване. Последващата оценка на активите на Подфондовете се извършва ежедневно по справедлива стойност.
- При сделки с ценни книжа всеки Подфонд възприема метода на отчитане на датата на търгуване (дата на сделката). При този метод ценните книжа се записват (отписват) в баланса на Подфондовете на датата на сключването на сделката, а не на датата на прехвърляне на собствеността върху тях (сетълмент). Отписването на ценните книжа от баланса става по тяхната балансова стойност към датата на сключване на сделката за продажба.
- Процеса на определяне на НСА се осъществява при наличието на надежно технологично и програмно осигуряване, даващо възможност за минимизиране на възможността от грешки.
- Достоверност и представителност на информацията, използвана за целите на оценката.
- Документална обоснованост – използване на надеждна система за събиране и оценка на информацията, необходима за определянето на НСА; надлежно документиране на

* НАРЕДБА № 44 от 20.10.2011 г. за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващ ите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващ и алтернативни инвестиционни фондове

решенията, свързани с определянето на НСА, включително с прилагане на съответните документи към протоколите с взетите решения.

- Свързаната с определянето на НСА информация се съхранява в система за защита на документацията, включваща съхранение на траен носител.
- Спазване на Правилата за избягване на конфликти на интереси и за осигуряването на защита срещу разкриването на вътрешна информация на Клона при извършване на всички процеси съгласно Правилата.
- Извършване на текущ контрол на законосъобразността, както и методологичен контрол на оценъчната дейност.

III. ОЦЕНКА НА АКТИВИ

В стойността на активите на всеки Подфонд се включва стойността на всеки от притежаваните от Подфонда активи по баланса към деня, за който се отнася оценката.

В съответствие с раздел II *Основни принципи* по-горе, оценката на активите на всеки Подфонд се извършва при първоначалното им придобиване (признаване) и ежедневно по тяхната справедлива стойност.

1. Признаването на актив се извършва по цената му на придобиване, определена в съответствие с МСФО.

2. Последващата оценка на актив се извършва по справедлива стойност. В зависимост от вида актив, включен в портфейла на Подфонд, справедливата стойност се определя, както следва:

(*Изм. от 20.11.2020 г.*) Оценка на акциите в Главен подфонд

2.1. (*Изм. от 11.04.2022 г.*) За справедлива стойност на акциите в Главен подфонд, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване, ще се приема последната обявена цена на обратно изкупуване за акциите, издадени от съответния Главен подфонд, която е равна на НСА за акция на Главния подфонд.

В случай че временното спиране на обратното изкупуване на акциите на даден Главен подфонд е за период по-дълъг от 30 дни, справедливата стойност на акция се изчислява чрез прилагане на метода на нетната балансова стойност.

Методът на нетната балансова стойност на активите се състои в изчисляване на стойността на акция на Главен подфонд, като собственият капитал на Главния подфонд (въз основа на последния финансов отчет) се раздели на общия брой акции в обращение. При извършване на изчислението се прилага следната формула:

$$P = \frac{A - L - PS}{N}$$

където: *P* – стойността на една акция от съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) на оценявания Главен подфонд;
A – активи;
L – задължения;
PS – стойност на акциите от други класове акции в Главния подфонд;
N – общ брой на акциите от съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в обращение.

Оценка на допълнителни ликвидни активи

2.2. Справедливата стойност на допълнителните ликвидни активи на Подфонд съгласно чл. 38, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ се оценява към деня, за който се отнася оценката, както следва:

а) парите на каса - по номинална стойност;
б) безсрочните влогове - по номинална стойност;
в) срочните влогове - по номиналната им стойност;
г) краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход – по себестойност;

д) краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност.

Оценка на деривативни финансови инструменти

2.3. Последваща оценка на деривативни финансови инструменти**,** допуснати до или търгувани на регулиран пазар в Република България, се извършва както следва:

а) по среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за деня, към който се извършва оценката, обявена чрез системата за търговия или в борсовия бюлетин;

б) ако не може да се определи цена по предходната буква, цената на дериватите се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в деня, към който се извършва оценката, и среднопретеглената цена на сключените със съответните деривативни инструменти сделки за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува";

в) ако б. б) не може да се приложи, цената на дериватите е среднопретеглената цена на сключените с тях сделки за най-близкия ден през последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката, за който има сключени сделки.

2.4. Последващата оценка на справедливата стойност на деривативни финансови инструменти с базов актив ценни книжа, допуснати до или търгувани на функциониращи редовно, признати, публично достъпни и активни регулирани пазари в чужбина, се извършва, както следва:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня, към който се извършва оценката;

б) ако б. а) не може да се приложи, оценката се извършва по цена "купува" при затваряне на пазара в деня, към който се извършва оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) ако б. б) не може да се приложи, оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период, предхождащ деня, към който се извършва оценката.

2.5. В случай че методите, посочени в т. 2.3 и т. 2.4 не могат да бъдат приложени, последващата оценка на справедливата стойност на опции, допуснати до или търгувани на активни регулирани пазари, се извършва като се използва моделът Блек – Скоулс (*Black-Scholes*) за определяне на цена на опция. Моделът Блек – Скоулс (*Black-Scholes*) третира оценката на опции за покупка (кол опции), поради това формирането на стойността на пут опцията ще е функция на цената на кол опция за съответния актив при същите условия.

Формулата за определяне на цената на пут опция е, както следва:

$$P=C+Xe^{-rT}-S_0,$$

Където:

C – Цената на кол опцията, изчислена по модела на Black-Scholes;
X – Цената на упражняване на опцията (Strike price);
e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция;
r – Безрисков лихвен процент;
T – Срокът до падежа на опцията в години;
Xe^{-rT} = PV (X) – Настоящата стойност на цената на упражняване на опцията;
S_0 – Текущата цена на базовия актив (този, за който опцията е конструирана)

Изчисляване на цената на кол опцията (“C”) за съответния актив със същите параметри (формула на Black-Scholes):

$$C_0=S_0N(d_1)- Xe^{-rT}N(d_2),$$

Където:

$$d_1 = \frac{\ln(S_0 / X) + (r + \sigma^2 / 2)T}{\sigma\sqrt{T}},$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T}$$

и където:

C_0 – Текущата стойност на кол опцията;

S_0 – Текущата цена на базовия актив.

N(d) – Вероятността един случаен опит върху стандартното нормално разпределение да има стойност по-малка от d. Съответните стойности могат да се намерят в таблици със стойностите на нормалното разпределение.

X – Цената на упражняване на опцията;

e – 2.71828, основата на натуралната логаритмична функция;

r – Безрисков лихвен процент;

T – Срокът до падежа на опцията в години;

Xe^{-rT} = PV (X) – Настоящата стойност на цената на упражняване на опцията;

ln – Функцията натурален логаритъм;

σ - Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост на годишна база (постоянно капитализирана) на базовия актив (волатилност).

Стандартното отклонение на нормата на възвращаемост за n наблюдения се изчислява по формулата:

$$\sigma = \sqrt{\frac{n}{n-1}\sum_{t=1}^{n}\frac{(r_t - \bar{r})^2}{n}},$$

където $\bar{r}$ е средната възвращаемост за периода на извадката. Нормата на възвращаемост в деня t се определя в съответствие с постоянната капитализация като $r_t=\ln(S_t/S_{t-1})$.

2.6. В случай че методите, посочени в т. 2.3 и т. 2.4 не могат да бъдат приложени, последващата оценка на справедливата стойност на фючърси допуснати до или търгувани на активни регулирани пазари, последващата оценка се извършва по следния начин:

$$F = \{S - PV(D,0,T)\} * (1+Rf)^T,$$

Където:

F – цената на фючърс контракт;

S – спот цената на базов актив;

PV(D,0,T) – настоящата стойност на очакван дивидент;

Rf – безрисков лихвен процент;

T – брой дни на контракта, разделен на 365.

2.7. Последващата оценка на справедливата стойност деривативни финансови инструменти търгувани на извънборсови пазари (OTC) се извършва по средно аритметична цена "купува" и цена „продава“, анонсирана през електронна система за ценова информация на финансови инструменти при затваряне на пазара в работния ден, към който се извършва оценката. При невъзможност да бъде приложено посоченото правило:

а) последваща оценка на опции, търгувани на извънборсови пазари, се извършва като се използва формулата, посочена в т. 2.5;

б) последващата оценка на валутните форуърдни договори се извършва като се използва формулата по-долу. Когато срокът до падежа на валутните форуърдни договори е по-малък от 1 месец и в случай, че са налице незначителни разлики по отношение на стойностите на

лихвените проценти, поради краткия срок и пренебрежимо малкото влияние на дисконтовите фактори, се приема, че форуърдният валутен курс към датата на последваща оценка (t) е равен на текущия спот валутен курс.

$$V_t = N \times \left(\frac{C}{(1+i_A)^{(T-t)}} - \frac{P}{(1+i_B)^{(T-t)}} \right)$$

където:
Vt - стойност на форуърдния договор;
N – размер на форуърдния договор;
C - текущия спот курс между двете валути;
P – форуърден валутен курс, договорен при сключването на форуърдния договор;
И двата валутни курса се изразяват като единици валута B за една единица валута A.
iA – безрисков лихвен процент за валута A;
iB – безрисков лихвен процент за валута B;
T – дата на падеж на форуърдния договор;
t – текуща дата.

в) последващата оценка на форуърди, различни от посочените в б. б), се извършва като се използва формулата, посочена в т. 2.6.

2.8. Последваща оценка на финансови инструменти допуснати до търговия на повече от един активен регулиран пазар, се извършва по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който Управляващото дружество има осигурен достъп и финансовият инструмент е първоначално закупен. Ако финансовият инструмент е закупуван на повече от един активен регулиран пазар, последващата оценка се извършва по цени, оповестявани публично от регулирания пазар, на който за същия ден е изтъргуван най-голям обем от съответния финансов инструмент.

2.9. В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни дни за България или когато дадени финансови инструменти са временно спрени от търговия, за последваща оценка на финансовите инструменти, допуснати до или търгувани на активен регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия към дата, за която се отнася оценката.

Правилото се прилага и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в България.

Правилото не се прилага, когато на регулирания пазар не се провеждат търговски сесии за повече от 5 работни дни. В този случай последващата оценка се извършва при съответното прилагане на т. 2.5 и 2.6.

2.10. За целите на настоящия раздел „активен пазар“ на финансови инструменти е пазар, до който Управляващото дружество има осигурен достъп и отговаря на следните изисквания:

а) ценовата информация за финансовите инструменти е лесно достъпна и налична редовно от система за ценова информация, и произтича от действителни и редовно сключвани честни сделки;

б) цената се формира между желаещ купувач и желаещ продавач в честна сделка.

3. (*Изм. от 20.11.2020 г.*) За счетоводни цели финансовите активи в портфейла на даден Подфонд, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по официалния обменен курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

IV. ОЦЕНКА НА ПАСИВИ

Стойността на пасивите е равна на сумата от балансовите стойности на краткосрочните и дългосрочните задължения по баланса на даден Подфонд. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния обменен курс на Българската народна банка, валиден за деня, към който се извършва оценката. Оценка на пасивите на даден Подфонд се извършва в съответствие с МСФО и счетоводната политика на Фонда чадър.

V. НЕТНА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ

НСА на даден Подфонд е равна на сумата на неговите активи, намалена със сумата на неговите пасиви.

НСА за един дял е равна на НСА, разделена на броя на дяловете в обращение на даден Подфонд.

Емисионната стойност („**ЕС**“) за един дял е равна на НСА за един дял увеличена с таксата за емитиране, ако такава е предвидена в Правилата на Фонда чадър, докато цената на обратно изкупуване („**ЦОИ**“) за един дял е равна на НСА за един дял, намалена в таксата за обратно изкупуване, ако такава е предвидена в Правилата на Фонда чадър.

VI. ПРОЦЕДУРА ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА НСА, ЕС И ЦОИ

НСА на всеки Подфонд се определя всеки работен ден („ден, в който се извършва оценката” или ден „Т+1“) за предходния ден („ден, към който се извършва оценката” или ден „Т“). Процедурата за определяне на НСА, НСА за един дял, ЕО и ЦОИ на дяловете на всеки Подфонд е както следва:

а) До 10:00 ч. на деня, в който се извършва оценката (ден „Т+1“), Клона получава от дистрибутора на Фонда чадър – „Обединена българска банка“ АД (в това си качество „**Дистрибутора**“) информация относно сделките за продажба и обратно изкупуване на дялове на всеки Подфонд с приключил сетълмент и за броя дялове в обращение за всеки Подфонд към края на ден „Т“;

б) Между 10:00 и 13:00 ч. на ден „Т+1“:

- определя се справедливата стойност на активите на всеки Подфонд за ден „Т“; данните и/или анализите, използвани при определяне на справедливата стойност се прилагат към изчислението на съответната цена;
- извършва се преоценка на активите на всеки Подфонд по справедлива стойност, изготвя се баланс на всеки Подфонд и се определя НСА за един дял, ЕС и ЦОИ за всеки Подфонд за ден „Т“.

в) До 13:00 ч. на ден „Т+1“ Клонът предоставя на Банката-депозитар цялата информация за определената НСА на всеки Подфонд (включително за броя на продадените и обратно изкупени дялове с приключил сетълмент), както и за изчислените ЕС и ЦОИ.

г) До 14:00 ч. на ден „Т+1“ Клонът получава потвърждение от Банката-депозитар за изчислените НСА, ЕС и ЦОИ.

д) Клона, до 17:00 ч. на ден „Т+1“, обявява НСА, ЕС и ЦОИ за всеки Подфонд за ден „Т“.

е) *(Изм. от 11.04.2022г.)* Клонът обявява в Комисията за финансов надзор обобщена информация за ЕС и ЦОИ на дяловете на всеки Подфонд един път месечно – в срок три работни дни, считано от края на месеца.

ж) При изчисляване на НСА, ЕС и ЦОИ, Клонът използва подходящ софтуер, който му позволява да води счетоводството на Фонда чадър отделно от своето собствено.

з) Цялата документация и информация, използвана за определяне на НСА, ЕС и ЦОИ за всеки Подфонд, се съхранява от Клона на хартиен, магнитен, оптичен или друг технически носител минимум 5 години, по начин, осигуряващ достъп до нея единствено на оторизирани от него лица. За допълнителна сигурност, информацията се съхранява и на втори магнитен носител.

и) Нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената за обратно изкупуване на дяловете на всеки Подфонд за даден ден „Т“ се публикуват до 17:00 ч. на следващия работен ден „Т+1“ на интернет страницата на Клона и на интернет страницата на Дистрибутора.

VII. ГРЕШКИ ПРИ ИЗЧИСЛЕНИЕТО НА ЕС И/ИЛИ ЦОИ

Ако е допусната грешка при изчисляване на НСА за един дял, в резултат на която е завишена ЕС или е занижена ЦОИ с над 0,5% от НСА за един дял, Управляващото дружество или Банката-депозитар, в зависимост от случая, са длъжни да възстановят разликата на притежателите на дялове, закупили дялове по завишена ЕС, съответно продали обратно дяловете си по занижена ЦОИ, за сметка на засегнатия Подфонд в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателят на дялове е бил недобросъвестен.

Ако е допусната грешка при изчисляване на нетната НСА за един дял, в резултат на която е занижена ЕС или е завишена ЦОИ с над 0,5% от НСА за един дял, Управляващото дружество или Банката-депозитар, в зависимост от случая, са длъжни да възстановят на ощетения Подфонд дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

VIII. ОСНОВНИ ИЗТИЧНИЦИ НА ИНФОРМАЦИЯ

(*Изм. от 20.11.2020 г.*) Следните основни източници на информация се използват за определяне на НСА на Подфондовете:

- Информация за НСА за акция в Главните подфондове, получена от Главния фонд чадър, Главен подфонд, тяхната банка-депозитар или управляващо дружество;
- Последно публикуваните данни за НСА за акция в Главните подфондове, в случай на закъснение при публикуване и/или предаване на информация относно НСА за акция в даден Главен подфонд, публикувана на адрес https://www.kbc.be/retail/en/legal-information/investment-legal-documents/key-investor-information-document-kiid.html?zone=topnav;
- Информация, получена от „Централен депозитар“ АД, относно броя на дялове в обращение на Подфондовете и друга относима информация, получена от „Централен депозитар“ АД;
- Последните годишни и шестмесечни финансови отчети на Главния фонд чадър;
- Официален борсов бюлетин или подобни източници на информация, поддържани от място на търговия, използвани от Управляващото дружество за сметка на даден Подфонд;
- Котировки от Reuters, Bloomberg и други стандартни електронни системи за ценова информация на активи, търгувани или допуснати до търговия на местно или чуждестранно място за търговия и/или търгувани на извънборсов пазар. В случай че Управляващото дружество не разполага с пряк достъп до такива електронни системи, достъп може да бъде осигурен и чрез банки, инвестиционни посредници или други финансови дружества, вкл. дружества от групата Кей Би Си;
- Официална статистическа и справочна информация;
- Анализи, публикации и коментари на сертифицирани български и чуждестранни консултанти и анализатори.

При определянето на НСА на Подфондовете могат да бъдат използвани и следните източници на информация:

- Проспекта на Главния фонд чадър;
- Решения за преобразуване (чрез сливане или вливане) на Главния фонд чадър или Главен подфонд;
- Решения за ликвидация на Главния фонд чадър или Главен подфонд;
- Промени в правилата или устава на Главния фонд чадър;
- Образувани съдебни дела, по които Главния фонд чадър или Главен подфонд е ответник;
- Анализ на общото икономическо състояние на страната/ите, в които Главен подфонд инвестира;
- Анализ на общото състояние на пазара, на който се търгуват финансови инструменти;
- Публична и/или базирана на абонамент информация за сделки и котировки за сделки с финансови инструменти, вкл. на извънборсов пазар.

Настоящите Правила са приети с Решение на Изпълнителния комитет на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (KBC Asset Management N.V.) от 11.08. 2020 г., и са изменени с решение от

20.11.2020 г. и от 16.11. 2021 г., като измененията, приети с решение от 16.11. 2021 г. влизат в сила след получаване на одобрение от Комисия за финансов надзор за организиране и управление на Подфондовете ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Консервативен (с ново наименование ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ), ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Балансиран (с ново наименование ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ), ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Динамичен Балансиран (с ново наименование ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ), ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Дефанзивен Толерантен (с ново наименование ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ), ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Динамичен Толерантен (с ново наименование ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ) и ОББ ЕкспертИйз Ес Ер Ай Силно Динамичен Толерантен (с ново наименование ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ), изменени с решение на Висшето ръководство на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ – КЛОН“ КЧТ, България от 11.04.2022г., 06.01.2023г., 20.01.2023г., 07.04.2023г.

Анекс 2
За ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ

Преддоговорно оповестяване за финансовите продукти, посочени в Член 8, параграфи 1, 2 и 2а на Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф на Регламент (ЕС) 2020/852

Наименование на продукта:
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ

Идентификационен код на юридическото лице (LEI)/ISIN:
485100CQNJKFESR6CB32/BG9000006221

Екологични и/или социални характеристики

Устойчива инвестиция означава инвестиция в икономическа дейност, която допринася за екологична или социална цел, при условие че инвестицията не вреди значително на никоя екологична или социална цел и че компаниите, в които се дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики. **Таксономията на ЕС** е система за класификация, формулирана в Регламент (ЕС) 2020/852, установяваща списък от **екологично устойчиви икономически дейности.** Този Регламент не включва списък от социално устойчиви икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат или да не бъдат съобразени с Таксономията.

Финансовият продукт има ли цел за устойчиво инвестиране?

☐ **Да** ☒ **Не**

☐ Минималният дял на **устойчивите инвестиции с екологична цел** по него ще бъде: %

- ☐ в икономически дейности, които се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС
- ☐ в икономически дейности, които не се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☐ Минималният дял на **устойчивите инвестиции със социална цел** по него ще бъдат: %.

☒ **С него се рекламират екологични/социални (Е/С) характеристики** и въпреки, че няма за цел устойчиви инвестиции ще има минимален дял от 30% устойчиви инвестиции

- ☐ с екологична цел в икономическите дейности, които се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС
- ☒ с екологична цел в икономическите дейности, които не се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС
- ☒ със социална цел

☐ С него се рекламират Е/С характеристиките, но **няма да се извършват устойчиви инвестиции**

Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?

Този подфонд е Захранващ фонд на Главния подфонд Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing), Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро, който е инвестиционно подразделение на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Белгия. Настоящата информация, свързана с ESG характеристиките, съответства на информацията за Главния подфонд.

Подфондът рекламира комбинация от екологични и социални характеристики и макар че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимален дял от 30% от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т. е. „устойчиви инвестиции“). Подфондът не се стреми специално да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на Таксономията на ЕС. Процентът, инвестиран по всяко време в екологично устойчиви дейности по смисъла на Таксономията на ЕС, е 0%. Свързаните с този подфонд инвестиции не вземат под внимание критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Този подфонд:

- насърчава интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите за политиката (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се препоръчват емитенти с по-добра ESG оценка;
- насърчава смекчаването на климатичните промени чрез предпочитането на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии с цел удовлетворяване на предварително определената цел за въглеродните емисии;
- поддържа устойчиво развитие чрез включването на емитенти, които допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие;
- поддържа устойчиво развитие чрез насърчаване на преминаването към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Конкретните цели на подфонда са:

Цел	
Инструменти, издадени от дружествата:	
ESG рисков рейтинг	10% по-добър от целевото разпределение, описано в проспекта под заглавието заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.
Въглероден интензитет	Намаление с 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавието „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“ в края на 2019 г. За 2019 г. се предвижда незабавно намаление с 30%, последвано от годишно намаление с 3%.
Цели на ООН за устойчиво развитие	Минимум 60% от инвестициите в инструменти, емитирани от компании, трябва да допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, включително екологични, социални и устойчиви облигации в частта за корпоративните облигации.
Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% инвестираните корпоративни облигации трябва да могат да се квалифицират като облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти.
Инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства	
ESG рейтинг	10% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Въглероден интензитет	25% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Цели на ООН за устойчиво развитие	Минимум 60% от инвестициите в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителствата, трябва да допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, включително екологични, социални и устойчиви облигации според вътрешния скрининг.

Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% от инвестициите в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителствата, трябва да могат да се квалифицират като облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.
Минимален % устойчиви инвестиции	Минимум 30% устойчиви инвестиции.
Други специфични цели	Не е приложимо.

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.

За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации се използва като база за сравнение на определени ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Какви индикатори за устойчивост се използват за измерването на постигането на всяка екологична или социална характеристика, рекламирани от този финансов продукт?**

(1) Индикатори, свързани с оценката на ESG

Индикаторите на устойчивостта измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт.

Приносът на интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите за политиката се измерва на базата на оценката (на риска) ESG. Тази оценка представлява обобщената оценка на изпълнението на дадено лице по отношение на общи екологични, социални и управленски теми. Главните фактори, подкрепящи ESG критериите, са:

- В случай на инструменти, издадени от дружествата:
- уважение към околната среда (напр. намаление на емисиите парникови газове);
- внимание към обществото (например работните условия на служителя); и
- корпоративно управление (напр. независимост и разнообразие на съвета на директорите).

Рисковият рейтинг ESG е мярка за екологичните, социалните и управленските рискове на компанията (ESG рискове). За да се определи този рейтинг, се разглеждат съответните ключови въпроси на ESG за въпросния подсектор, заедно с качеството на управленския екип на компанията и всички възможни противоречиви ESG практики с участието на компанията в близкото минало. Оценката за ESG риска за компании измерва разликата между излагането на компанията на ESG рискове, свързани с нейния сектор, и степента, до която компанията хеджира тези рискове. Колкото по-нисък е рейтингът на компанията за ESG риск по скалата от 0 до 100, толкова по-малък е нейният риск за устойчивост. Оценките за ESG риска на компаниите се основават на данни, предоставени от доставчика на данни Sustainalytics.

В допълнение към изключването на компании със сериозен ESG риск (т.е. рейтинг на ESG риск > 40), подфондът ще насърчава най-добрите практики чрез използване на общ рейтинг на ESG риск, който е с 10% под този на целевото разпределение, описано в проспекта под заглавието „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

- В случай на инструменти, издадени от национални правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства, се използват пет стълба с еднаква тежест:
  - общото икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителството);
  - социо-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и заетост);
  - равенство, свобода и права на всички граждани;
  - екологична политика (например, промени в климата) и
  - сигурност, мир и международни отношения.

Тези списъци от фактори, подпомагащи ESG критериите не са изчерпателни и могат да бъдат променени под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

ESG рейтингът за страните оценява колко добре се представят публичните политики на държавите по отношение на околната среда, социалните отношения и доброто управление. Колкото по-висок е ESG рейтингът на една страна по скалата от 0 до 100, толкова повече тя е ангажирана с устойчивото развитие. В допълнение към изключването на 10% с най-лош рейтинг, подфондът ще насърчава най-добрите практики, като използва цялостна ESG оценка, която е с 10% по-добра от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Целите на ESG ще се оценяват всяка година и могат да бъдат коригирани. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно ESG-(рисковия) рейтинг, могат да доведат до невъзможност на инвестиционните решения да постигнат тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента. За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи ESG рейтинг, който е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят според внесения капитал с право на глас или според процент от населението.

Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

(2) Индикатори, свързани с интензивността на въглеродните емисии

Целта за насърчаване на смекчаването на климатичните промени чрез предпочитане на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии, за да се постигне предварително определената цел за въглеродни емисии, се отнася за поне 90% от портфейла. Целта не се прилага за емитенти, за които данните не са налични.

Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“. Приносът на емитентите за смекчаване на климатичната промяна се измерва на базата на техния интензитет на въглеродните емисии. За дружествата интензитетът на въглеродните емисии се определя като абсолютни емисии парникови газове (в еквивалент тонове CO2), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите, той се определя като емисии парникови газове (в еквивалент тонове CO2), разделени на брутния вътрешен продукт (в милиони щатски долари).

Целите за инструментите, издадени от дружествата, са различни от тези за инструментите, издадени от националните правителства, наднационалните длъжници и/или агенциите, свързани с правителството.

Количеството CO2 в тонове, емитирани от една компания, е сумата от:

- преките емисии на CO2, произтичащи от собствената дейност на компанията (обхват 1); и
- непреките емисии на CO2, произтичащи от производството на закупена електроенергия (обхват 2).

Непреките емисии на CO2, произтичащи от дейностите на доставчици и клиенти, например (обхват 3), не са включени в сумата. Изчисленията на въглеродния интензитет се основават на данни, получени от Trucost. В рамките на подфонда резултатът за въглероден интензитет въз основа на емисии от обхват 1 и обхват 2 се определя за поне 90% от компаниите в подфонда.

Подфондът цели намаление от 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“ в края на 2019 г.

За 2019 г. се предвижда незабавно намаление с 30%, последвано от годишно намаление с 3%. Среднопретеглената стойност на портфейла ще бъде оценена спрямо тази траектория. Въглеродният интензитет на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Това изчисление не взема предвид технически елементи като парични средства и деривативи, а компаниите, за които няма данни, също се изключват. Използваните при изчислението тегла зависят от размера на позициите в подфонда, променени пропорционално спрямо позициите без данни. Компаниите, за които няма налични данни, се включват в отрицателния преглед и им се дава цялостен ESG рисков рейтинг. Външни обстоятелства, като

пазарни движения и актуализации на данни относно въглеродния интензитет, могат да доведат до инвестиционни решения, неотговарящи на тази целева траектория. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да удовлетвори отново траекторията в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента.
Количеството CO2 в тонове, емитирани от една стана, е сумата от:

- емисиите на CO2 в резултат на местното производство на стоки и услуги за вътрешно потребление и за износ; и
- емисиите на CO2, произтичащи от вноса на стоки и услуги, обратно в страната на произход.

Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (KBC Asset Management NV) възприема широк подход към правителството като регулатор на всички икономически дейности на своята територия. KBC Asset Management NV измерва териториалните емисии и емисиите, свързани с вноса, както се съобщава от PRIMAP. Наборът от данни на PRIMAP съчетава няколко публикувани набора от данни в изчерпателен набор от траектории за емисии на парникови газове. Стойностите за БВП в милиони щатски долари са базирани на данни от Международния валутен фонд (МВФ). Оценката на въглеродния интензитет се отнася за поне 90% от активите в подфонда, като се изключват парични деривативи и държави без данни. Въглеродният интензитет на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Използваните при изчислението тегла зависят от размера на позициите в подфонда, променени пропорционално спрямо позициите без данни. Страните, за които няма налични данни, се включват в отрицателния преглед и им се дава цялостен ESG рисков рейтинг.
За държавните облигации подфондът цели 25% подобрение на текущата оценка за въглеродния интензитет на референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR). Това подобрение зависи от регионалното разпределение, определено от бенчмарка. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно въглеродния интензитет, могат да доведат до инвестиционни решения, неотговарящи на тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента.
За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи оценка за въглеродния интензитет, която е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят според внесения капитал с право на глас или според процент от населението.

Целите за въглероден интензитет се наблюдават и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Например, ако компании и/или държави не покажат достатъчен напредък в намаляването на своя въглероден интензитет и ако това не може да бъде компенсирано чрез оптимизиране на портфейла, KBC Asset Management NV може да бъде принудено да коригира целта нагоре. Възможно е също в даден момент въглеродният интензитет да достигне по-ниско ниво много по-бързо от очакваното. Когато компаниите и/или страните постигнат много добър напредък по отношение на въглеродния интензитет, KBC Asset Management NV иска да може да следва това ускорение в портфейла. В този случай целта може да бъде коригирана надолу.

(3) Индикатори, свързани с Целите на ООН за устойчиво развитие

За да поддържа устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от своето портфолио в емитенти, които допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели. Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“. Дружествата, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие, са определени като онези, които са подкрепени от поне една от първите 15 Цели на ООН за устойчиво развитие, като не са в несъответствие с която и да от тези Цели на ООН за устойчиво развитие.
Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в ESG-оценката, която съдържа индикатори, които могат да бъдат свързани към 17-те Цели на ООН за устойчиво развитие. Ако дадено правителство има достатъчно добра оценка на някой от тези стълбове и тя не е твърде лоша на другите стълбове, облигациите на това правителство и неговите под-правителства и агенции се смятат за инструменти, които допринасят към устойчивото развитие.
За да бъде считана за допринасяща за целите на ООН за устойчиво развитие, една страна трябва да отговаря на следните две условия:

- Страната отговаря на критериите за ESG: има рейтинг поне 80 за един от петте стълба и няма рейтинг, по-нисък от 50 за нито един от другите стълбове;
- Страната не е изключена: тя не се класира сред 50% от най-противоречивите режими И отговаря на критериите за спазване на устойчивите принципи И не се класира сред 10% от страните с най-лош резултат в света.

Облигациите на наднационалните правителства се смятат за допринасящи за постигане на целите на ООН за устойчиво развитие, ако е удовлетворен един от двата критерия:

- поне половината от неговите членове допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени според правата на глас/напълно внесения капитал/процент от населението (в този ред на наличност)).
- заявлението за мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в по-лошата половина от скрининга за противоречиви режими.

Нещо повече, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на инструменти на дружествата.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент емитенти, допринасящи за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорни инвестиции, но също и от напредъка, постигнат от страните/компаниите по отношение на устойчивостта.

(4) Индикатори, свързани с облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти

За да насърчи преминаването към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфолиото в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорни инвестиции, но също и от напредъка, постигнат от компаниите/страните по отношение на устойчивостта.

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт възнамерява да направи частично и как устойчивата инвестиция допринася за такива цели?**

(1) Цели на ООН за устойчиво развитие

За да поддържа устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от своето портфолио в емитенти, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие.

Повече информация относно конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Инструментите на дружествата, които са подкрепени от поне една от първите 15 Цели на ООН за устойчиво развитие, като не са в несъответствие с която и да от тези Цели на ООН за устойчиво развитие, се обозначават като „устойчиви инвестиции“.

Инструменти на правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителство агенции, които допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие в съответствие с това, което е обяснено в раздела „Какви индикатори за устойчивост се използват за измерването на постигането на всяка екологична или социална характеристика, насърчавани от този финансов продукт?" на това допълнение също се квалифицират като „устойчиви инвестиции“.

Нещо повече, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на инструменти на дружествата.

(2) Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти

За да насърчи преминаването към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфолиото в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Повече информация относно конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.
Облигациите, чиито постъпления ще бъдат използвани изключително за финансирането на (комбинация от) зелени и социални проекти, трябва да са в съответствие с Принципите за зелени или социални облигации на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA) за използването на постъпленията се смятат за облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Съответствието с тези принципи се проверява от външна страна. Инструментите, които удовлетворяват тези изисквания, са обозначени като „устойчиви инвестиции“.

По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?

Основните неблагоприятни въздействия са най-съществените негативни въздействия на решенията за инвестиции върху факторите на устойчивостта във връзка с екологични, социални въпроси, както и въпроси, свързани със заетостта, спазване на човешките права и въпроси, свързани с борбата с корупцията и подкупите.

Устойчивите инвестиции, които подфондът възнамерява да направи частично, не причиняват значителна вреда на целта за устойчиви инвестиции, чрез извършването на отрицателен преглед.

Подфондът взема предвид всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 на Приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционни решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288 чрез отрицателния преглед.

Отрицателният преглед води до предварително изключване от сферата на отговорните инвестиции от подфонда на емитенти, които не са в съответствие с политиките за изключване.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в дейности като тютюневата индустрия, оръжия, хазарт и забавления за възрастни, се изключват от сферата на инвестиране на подфонда. Инвестициите във финансови инструменти, свързани с добитък и цените на храните, също се изключват, макар че се прилагат строги критерии за компании, които са активни в индустрията за палмово масло. Всички компании, които получават поне 5% от приходите си от производството или 10% от приходите си от продажба на кожа или специална лицева кожа, се изключват. Отрицателният преглед също така гарантира, че емитентите, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, които сериозно нарушават основните принципи на опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление (чрез нормативен скрининг, чрез лош рейтинг на ESG риск, поради участие в неустойчиви държави и противоречиви режими) са изключени от инвестиционната сфера на подфонда.

Тези принципи за отрицателен преглед не са изчерпателни и могат да бъдат променени по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

_ _ _ *Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?*

Чрез Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, и по-специално чрез нормативния скрининг и оценката на ESG риска, всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, изброени в таблица 1 от Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, както и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в таблици 2 и 3 в Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, се вземат предвид за инструменти, емитирани от компании. Подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия. Всички компании, замесени в сериозни противоречия, свързани с проблемите на околната среда, социалните или доброто управление, също се изключват. Изключват се и компании, които се отклоняват значително (резултат от -10) от

която и да е от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (въз основа на MSCI SDG Net Alignment Score), както и компании с рейтинг на ESG риск над 40 според доставчика на данни Sustainalytics.

За инвестиции в инструменти, издадени от държави, всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 от Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, както и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от Приложение 1 към Делегирания регламент 2022/1288, се вземат предвид чрез изключване на държави, принадлежащи към най-лошите 10% според рейтинговия модел за ESG, както и чрез изключване на държави, които не спазват принципите на устойчивост и са изложени на противоречиви режими.

В допълнение към нормативния скрининг и оценката на ESG риска, като се използва методологията за положителен подбор по отношение на въглеродния интензитет и изключенията в Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, следните показатели за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост също се вземат предвид, както следва за всички инвестиции на този подфонд:

- **Индикатор 3:** Взема се предвид интензитетът на парниковия газ (GHG) на инвестиращите дружества чрез целта за намаление на интензитета на въглеродните емисии за дружествата.
- **Индикатор 4:** Взето е предвид излагането на дружества, активни в използването на изкопаеми горива, тъй като подфондът не инвестира в дружества, които са активни в сектора на изкопаемите горива.
- **Индикатор 10:** Взети са предвид нарушенията на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и на Указанията на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, тъй като подфондът не инвестира в дружества, които сериозно нарушават принципите на UNGC и указанията на ОИСР.
- **Индикатор 14:** Взето е предвид излагането на противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни муниции, химически оръжия и биологични оръжия), тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни по отношение на противоречиви оръжия.
- **Индикатор 15:** Взема се предвид интензитетът на парниковия газ (GHG) на инвестиращите държави чрез целта за намаление на интензитета на въглеродните емисии за суверенно свързаните инвестиции.
- **Индикатор 16:** Държавите, в които се инвестира, подложени на социални нарушения, се вземат предвид, тъй като подфондът не инвестира в (i) държави, които не спазват принципите за устойчивост, и (ii) държави, изложени на противоречиви режими. Повече информация можете да намерите в Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране.

В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат имплицитно предвид чрез политиката за гласуване и ангажиране на KBC Asset Management NV. Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, KBC Asset Management NV упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие със своята политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. Там където е подходящо, KBC Asset Management NV ще се ангажира с диалог с управлението на съответните дружества преди гласуването, ако е необходимо.

Пълен преглед на показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост, които подфондът може да вземе предвид, е включен в Приложение 1 към Делегирания регламент (ЕС) 2022/1288.

Как устойчивите инвестиции са съобразени с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Детайли

Дружествата, които нарушават сериозно основните добри практики по отношение на екологичните, социалните и управленските въпроси, както е преценено от Принципите на Глобалния договор на ООН, са изключени от подфонда. Глобалният договор на ООН е формулирал десет водещи принципа за устойчивост по отношение на човешките права, труда, околната среда и борбата с корупцията, които са част от вътрешния скрининг. Нещо повече, KBC Asset Management NV оценява участието на дружествата в нарушаването на Конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнес и правата на човека.

Подфондът се ангажира да уважава буквата и духа на Всеобщата декларация на ООН за правата на човека, принципите, засягащи фундаменталните права, съгласно осемте ключови конвенции на Международната организация на труда, както са формулирани в Декларацията за фундаменталните принципи и права по време на работа, Декларацията на ООН за правата на коренното население, Законът на Обединеното кралство за модерното робство и други международни и регионални споразумения за човешките права, съдържащи международно признатите стандарти, които бизнес секторът трябва да спазва.
KBC Asset Management NV оценява всички компании в „Списъка за правата на човека“ на KBC Group, както и всички компании, отговарящи на критериите по-долу:

- с висока или силно противоречива оценка, свързана с Човешките права, за подсектори, за които Човешките права се смятат за голям или сериозен риск.
- сериозна противоречива оценка, свързана с Човешките права, за всички останали подсектори.

Въз основа на тази оценка се предприемат подходящи мерки, вариращи от ангажиране със съответните компании до продажба на позиции. Повече информация относно Политиката за правата на човека можете да намерите на уебсайта на KBC Asset Management NV.

Повече информация относно отрицателния преглед може да се намери в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции“ на това приложение.

С Таксономията на ЕС се установява принципът за ненанасяне на значителни вреди, съгласно който, съобразените с Таксономията инвестиции, следва да не вредят значително на целите на Таксономията на ЕС и който е придружен от специфични критерии на ЕС.

Принципът за ненанасяне на значителни вреди се прилага само за онези инвестиции в основата на финансовия продукт, който са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчивите икономически дейности. При инвестициите, в основата на останалата част от този финансов продукт, не се отчитат критериите на ЕС за екологично устойчивите икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също трябва да не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на други екологични или социални цели.

По финансовия продукт отчетени ли са основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта?

☒ Да

Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид за всички инвестиции на подфонда чрез прилаганите политики за изключване. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на KBC Asset Management NV.

Повече информация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост можете да намерите в раздела „Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?“ в настоящото приложение.

Информацията за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може да бъде намерена и в годишния отчет за този подфонд, публикуван след 1 януари 2023 г.

☐ Не

Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори, като инвестиционни цели и допустим риска.

Общата инвестиционна стратегия на подфонда е описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на ограниченията, описани в общата инвестиционна стратегия, подфондът преследва (пряко или непряко) отговорни инвестиционни цели въз основа на двойствен подход: отрицателен преглед и методика за положителен подбор.
Повече информация относно отрицателния преглед и методиката за положителен подбор може да бъде намерена в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?“ и раздела „Кои са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестиции за постигане на всяка от екологичните или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?“ на настоящото приложение.
Подфондът насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и макар че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимална пропорция от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т. е. „устойчиви инвестиции“).
Емитентите, в които той инвестира, трябва да следват добри управленски практики.
Не може да се изключи възможността временно да бъдат направени много ограничени инвестиции в активи, които вече не допринасят за постигане на екологични или социални цели, насърчавани от подфонда.
Освен всичко друго, това може да се дължи на външни обстоятелства, грешни данни, корпоративни събития и актуализации на критериите за проверка. В тези случаи въпросните активи ще бъдат заменени с по-подходящи възможно най-бързо, като винаги се взема предвид изключителният интерес на инвеститора.
Повече информация можете да намерите в проспекта при възможните изключения, описани в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.
На непрекъсната основа, мениджърът на фонда гарантира ежедневно, че рисковите лимити се спазват и че текущите експозиции на портфейла не се отклоняват от целите, предложени от многосигналния модел, с повече от предварително установеното приемливо ограничение. Ако е необходимо пренагласяне с целта, това обикновено се извършва чрез използването на фючърси, за да сведете разходите за транзакцията до минимум.
Освен това, съответствието на отговарящите на условията сфери на отговорно инвестиране се гарантира по всяко време чрез използването на правила за съответствие, прилагани в системата на фронт-офиса.

- **Какви са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвана за избор на инвестиции за постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от този финансов продукт?**

Отрицателният преглед и методиката на положителния избор са обвързващите елементи при избора на инвестиции за постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда.

Отрицателен преглед

Крайният резултат от процедурата за отрицателен преглед е, че подфондът изключва предварително от сферата на Отговорната инвестиция емитентите, които не отговарят на правилата за изключване, приложими за този подфонд.

Повече информация за отрицателния скрининг можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции“.

Методика на положителния избор

Подфондът ще насърчава интеграцията на устойчивостта в политическите решения на емитентите (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се препоръчват емитенти с по-добра ESG (рискова) оценка и насърчава смекчаването на климатичните промени чрез предпочитането на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните

емисии с цел удовлетворяване на предварително определената цел на въглеродните емисии. Подфондът ще поддържа също така устойчиво развитие чрез включването на емитенти, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие и чрез насърчаване на преминаването към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Повече информация за конкретните цели, приложими към този подфонд по отношение на ESG (рисковата) оценка, въглеродния интензитет, Целите на ООН за устойчиво развитие и облигациите, финансиращи екологични и/или социални проекти, можете да намерите в обзорната таблица в раздел „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Какъв е минималният процент за намаляването на обхвата на инвестициите, за който е поет ангажимент и който е разгледан преди прилагането на инвестиционната стратегия?

Няма ангажимент за минимален процент, който да намали обхвата на разглежданите инвестиции преди прилагането на горепосочената инвестиционна стратегия.

Каква е политиката за оценяване на добри управленски практики в дружествата, в които се инвестира?

Добрите управленски практики включват стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждения на персонала и спазване на данъчното законодателство.

Четирите принципа относно добрите управленски практики, т.е. i) стабилни управленски структури, ii) отношенията със служителите, iii) възнаграждение на персонала, и iv) спазване на данъчното законодателство, се вземат предвид при отрицателния преглед, чрез който подфондът изключва емитенти, които нарушават политиките за изключване. В допълнение към изключването на емитенти, участващи в определени дейности, този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи за опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, се изключват чрез оценка на противоречията и чрез оценяване на компании, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики.

Частните емитенти получават рейтинг за ESG риска. Индикаторите, използвани за този рейтинг, варират в зависимост от подсектора на компанията, но доброто управление винаги се взима под внимание. Изключват се компании с рейтинг на ESG риска, по-висок от 40, въз основа на данни от доставчика Sustainalytics, както и компании, които са в силен конфликт с някоя от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (резултат -10, базиран на MSCI SDG Net Alignment Score) Специални изключения или отклонения могат да бъдат приложени към определени компании по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Повече информация за отрицателния преглед можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?“.

Какво разпределение на активите е планираното за този финансов продукт?

Разпределението на активите отразява дела на инвестиции в конкретни активи**.**

Подфондът може да инвестира в ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове в предприятия за колективно инвестиране, депозити, финансови деривати, ликвидни активи и всички други инструменти, доколкото е разрешено от приложимите закони и разпоредби, и в съответствие с целта, описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на тези категории допустими активи подфондът цели да инвестира поне 51% от активите в активи, които насърчават екологични или социални характеристики.

В допълнение, подфондът прави технически инвестиции, като парични средства и деривативи, и активи, в които подфондът временно инвестира след планирана актуализация на допустимата сфера, в която определя кои активи насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални гаранции. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи, за да постигне инвестиционните си цели, да диверсифицира портфейла си, с цел управление на ликвидността и за хеджиране на рискове. Деривативите

се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и също няма да ги засегнат.

Нещо повече, подфондът се ангажира да инвестира поне 30% от активите в 'устойчиви инвестиции', както е дефинирано в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Подфондът не разграничава между устойчиви инвестиции с екологична цел и устойчиви инвестиции със социална цел. Целта по отношение на устойчивите инвестиции за този подфонд е сумата от инвестициите, които се считат за „устойчиви“ въз основа на публикуваната методика за допринасяне към постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, плюс инвестициите в облигации, които могат да се смятат за облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти, плюс инструменти, които са класифицирани като „устойчиви“ от Консултативния съвет за отговорно инвестиране. Повече информация можете да намерите и в раздела „Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт възнамерява да направи частично и как устойчивата инвестиция допринася за такива цели?“.

Съгласуваните с Таксономията дейности се изразяват като дял от:

- **оборот**, отразяващ дела на приходите от зелени дейности на компаниите, в които се инвестира.

- **капиталови разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от компаниите, в които е инвестирано, например за преход към зелена икономика.

- **оперативни разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на компаниите, в които се инвестира.

#1 Съгласувани с E/C характеристиките са инвестициите във финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт;

#2 Други са останалите инвестиции на финансовия продукт, които нито са съгласувани с екологичните или социални характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.
Категорията **#1 Съгласувани с E/C характеристиките** обхваща:
- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
- Подкатегорията **#1B Други E/C характеристики** обхваща инвестициите, съгласувани с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

Как чрез използването на деривати се постигат екологичните или социалните характеристики, рекламирани с финансовия продукт?

Инвестициите в деривативи не се използват за постигане на екологичните или социални характеристики, насърчавани от подфонда, и няма да ги засегнат.
Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в разрешените транзакции с деривативи, описани в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са съобразени с Таксономията на ЕС?

Подфондът не се стреми специално да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности в рамките на значението на Таксономията на ЕС.

Процентът на държавните облигации в портфейла, дефиниран в диаграмата под „Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с изкопаем газ и/или ядрена енергия, отговарящи на таксономията на ЕС?“ варира през живота на подфонда и няма зададен минимален праг.
Следователно, визуалното представяне на състава на портфейла в „1. Съобразяване на инвестициите с Таксономията, включително държавни облигации“ не се различава от визуалното представяне на състава на портфейла в „2. Съобразяване на инвестициите с Таксономията, с изключение на държавни облигации“. Процентът, инвестиран по всяко време в екологично устойчиви дейности по смисъла на Таксономията на ЕС, е 0%.

Дали се инвестира или не в държавни облигации не оказва влияние върху този процент.

Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с газ от изкопаеми източници и/или ядрена енергия, съобразени с Таксономията на ЕС(1)?

☐ Да

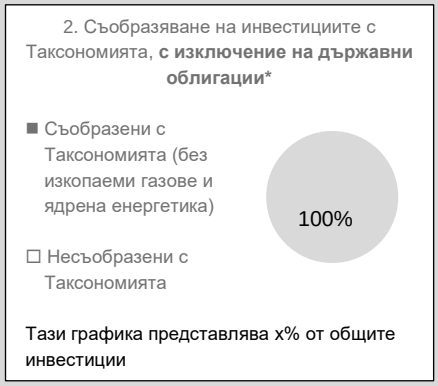
☐ в областта на газа от изкопаеми източници

☐ в областта на ядрена енергия

☒ Не

(1) Свързаните с газ от изкопаеми източници и/или ядрени дейности ще са съобразени с Таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не вредят значително на никоя от целите в Таксономията на ЕС – вижте обяснителната бележка в лявото поле. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с газа от изкопаеми източници и ядрената енергия, които са съобразени с таксономията на ЕС, са определени в Делегирания регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които са съобразени с Таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методика за определяне на съобразността съгласуване на държавни облигации* с Таксономията, първата графика показва съобразяването с Таксономията по отношение на всички инвестиции на финансовия продукт, включително държавни облигации, докато втората графика показва съобразяването с Таксономията само по отношение на инвестициите на финансовия продукт, различни от държавни облигации.



** За целите на тези графики, „държавните облигации“ обхваща всички експозиции по държавни дългови инструменти.*

Преходните дейности са дейности, за които алтернативите с ниски въглеродни емисии все още не са налични и, между другото, имат нива на емисии от парникови газове, съответстващи на най-доброто представяне.

Спомагащите дейности са дейности, които пряко спомагат за това други дейности да допринасят съществено за постигането на дадена екологична цел.

Какъв е минималният дял на инвестициите в преходните и спомагащи дейности?

Не е приложимо

Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с Таксономията на ЕС?

са устойчиви инвестиции с екологична цел, при които **не се отчитат критериите** за екологично устойчиви икономически дейности, съгласно Таксономията на ЕС.

Подфондът се ангажира да инвестира поне 30% от активите в устойчиви инвестиции, както е дефинирано в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Не се прави разлика между екологично устойчиви инвестиции и социално устойчиви инвестиции. Подфондът не се ангажира да инвестира минимален дял в инструменти с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС. Следователно, минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС, е 0%.

Мениджърите на активи зависят от наличните данни за устойчивост, свързани с техните компании, в които инвестират. Въпреки че ЕС понастоящем подготвя Директива, която ще изисква от дружествата да публикуват информация за устойчивостта (Директива за отчитане на корпоративната устойчивост), това законодателство все още е в процес на разработка. Следователно, понастоящем има липса на налични данни за устойчивостта. Това е създало риска, че инвестиционният фонд понастоящем отчита много нисък процент инвестиции, които са съобразени с Таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Минималният дял на устойчивите инвестиции със социална цел е 0%.

Какви инвестиции са включени в категория „#2 Други“, каква е тяхната цел и има ли минимални екологични или социални гаранции?

Има технически инвестиции, като парични средства и деривативи, които не са част от методиката за преглед. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи за постигане на инвестиционни цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране на рискове. Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и няма да ги засегнат. Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в „Разрешени транзакции с деривативи“, в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“. За инвестициите под „#2 Други“ няма екологични или социални минимални гаранции.

Определен ли е конкретен индекс като референтен показател (бенчмарк), за да се установи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които рекламира?

Референтни показатели са индекси, чрез които се измерва измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социални характеристики,

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.
За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителства агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% разработени пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR) се използва като база за сравнение при сравняване на някои ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Как референтният показател непрекъснато се съобразява с всяка от екологичните или социални характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Не е приложимо.

- **Как се гарантира непрекъснато съобразяване на инвестиционната стратегия с методологията на индекса?**

Не е приложимо.

- **Как определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Не е приложимо.

- **Къде може да се намери методиката, използвана за изчисляване на определения индекс?**

Не е приложимо.

Къде мога да намеря по-конкретна информация за продукта онлайн?

По-конкретна информация за продукта може да бъде намерена на следния уебсайт:

https://www.ubbam.bg/expertease/UBB-expertease-SRI-def-conserv/documents

Анекс 3
За ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ

Преддоговорно оповестяване за финансовите продукти, посочени в Член 8, параграфи 1, 2 и 2а на Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф на Регламент (ЕС) 2020/852

Наименование на продукта:
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ

Идентификационен код на юридическото лице (LEI)/ISIN:
485100CQNJKFESR6CB32/BG9000005223

Екологични и/или социални характеристики

Устойчива инвестиция означава инвестиция в икономическа дейност, която допринася за екологична или социална цел, при условие че инвестицията не вреди значително на никоя екологична или социална цел и че компаниите, в които се дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики. **Таксономията на ЕС** е система за класификация, формулирана в Регламент (ЕС) 2020/852, установяваща списък от **екологично устойчиви икономически дейности.** Този Регламент не включва списък от социално устойчиви икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат или да не бъдат съобразени с Таксономията.

Финансовият продукт има ли цел за устойчиво инвестиране?

☐ **Да** ☒ **Не**

☐ Минималният дял на **устойчивите инвестиции с екологична цел** по него ще бъде: %

- ☐ в икономически дейности, които се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС
- ☐ в икономически дейности, които не се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☐ Минималният дял на **устойчивите инвестиции със социална цел** по него ще бъдат: %.

☒ **С него се рекламират екологични/социални (Е/С) характеристики** и въпреки, че няма за цел устойчиви инвестиции ще има минимален дял от 30% устойчиви инвестиции

- ☐ с екологична цел в икономическите дейности, които се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС
- ☒ с екологична цел в икономическите дейности, които не се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС
- ☒ със социална цел

☐ С него се рекламират Е/С характеристиките, но **няма да се извършват устойчиви инвестиции**

Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?

Този подфонд е Захранващ фонд на Главния подфонд Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing), Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро, който е инвестиционно подразделение на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Белгия. Настоящата информация, свързана с ESG характеристиките, съответства на информацията за Главния подфонд.

Подфондът рекламира комбинация от екологични и социални характеристики и макар че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимален дял от 30% от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т. е. „устойчиви инвестиции“). Подфондът не се стреми специално да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на Таксономията на ЕС. Процентът, инвестиран по всяко време в екологично устойчиви дейности по смисъла на Таксономията на ЕС, е 0%. Свързаните с този подфонд инвестиции не вземат под внимание критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Този подфонд:

- насърчава интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите за политиката (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се препоръчват емитенти с по-добра ESG оценка;
- насърчава смекчаването на климатичните промени чрез предпочитането на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии с цел удовлетворяване на предварително определената цел за въглеродните емисии;
- поддържа устойчиво развитие чрез включването на емитенти, които допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие;
- поддържа устойчиво развитие чрез насърчаване на преминаването към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Конкретните цели на подфонда са:

Цел	
Инструменти, издадени от дружествата:	
ESG рисков рейтинг	10% по-добър от целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.
Въглероден интензитет	Намаление с 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“, в края на 2019 г. За 2019 г. се предвижда незабавно намаление с 30%, последвано от годишно намаление с 3%.
Цели на ООН за устойчиво развитие	Минимум 60% от инвестициите в инструменти, емитирани от компании, трябва да допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, включително екологични, социални и устойчиви облигации в частта за корпоративните облигации.
Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% инвестираните корпоративни облигации трябва да могат да се квалифицират като облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти.
Инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства	
ESG рейтинг	10% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Въглероден интензитет	25% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Цели на ООН за устойчиво развитие	Минимум 60% от инвестициите в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителствата, трябва да допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, включително екологични, социални и устойчиви облигации според вътрешния скрининг.

Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% от инвестициите в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителствата, трябва да могат да се квалифицират като облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.
Минимален % устойчиви инвестиции	Минимум 30% устойчиви инвестиции.
Други специфични цели	Не е приложимо.

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.

За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации се използва като база за сравнение на определени ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Какви индикатори за устойчивост се използват за измерването на постигането на всяка екологична или социална характеристика, рекламирани от този финансов продукт?**

(1) Индикатори, свързани с оценката на ESG

Индикаторите на устойчивостта измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт.

Приносът на интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите за политиката се измерва на базата на оценката (на риска) ESG. Тази оценка представлява обобщената оценка на изпълнението на дадено лице по отношение на общи екологични, социални и управленски теми. Главните фактори, подкрепящи ESG критериите, са:

- В случай на инструменти, издадени от дружествата:
- уважение към околната среда (напр. намаление на емисиите парникови газове);
- внимание към обществото (например работните условия на служителя); и
- корпоративно управление (напр. независимост и разнообразие на съвета на директорите).

Рисковият рейтинг ESG е мярка за екологичните, социалните и управленските рискове на компанията (ESG рискове). За да се определи този рейтинг, се разглеждат съответните ключови въпроси на ESG за въпросния подсектор, заедно с качеството на управленския екип на компанията и всички възможни противоречиви ESG практики с участието на компанията в близкото минало. Оценката за ESG риска за компании измерва разликата между излагането на компанията на ESG рискове, свързани с нейния сектор, и степента, до която компанията хеджира тези рискове. Колкото по-нисък е рейтингът на компанията за ESG риск по скалата от 0 до 100, толкова по-малък е нейният риск за устойчивост. Оценките за ESG риска на компаниите се основават на данни, предоставени от доставчика на данни Sustainalytics.

В допълнение към изключването на компании със сериозен ESG риск (т.е. рейтинг на ESG риск > 40), подфондът ще насърчава най-добрите практики чрез използване на общ рейтинг на ESG риск, който е с 10% под този на целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

- В случай на инструменти, издадени от национални правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства, се използват пет стълба с еднаква тежест:
  - общото икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителството);
  - социо-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и заетост);
  - равенство, свобода и права на всички граждани;
  - екологична политика (например, промени в климата) и
  - сигурност, мир и международни отношения.

Тези списъци от фактори, подпомагащи ESG критериите не са изчерпателни и могат да бъдат променени под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

ESG рейтингът за страните оценява колко добре се представят публичните политики на държавите по отношение на околната среда, социалните отношения и доброто управление. Колкото по-висок е ESG рейтингът на една страна по скалата от 0 до 100, толкова повече тя е ангажирана с устойчивото развитие. В допълнение към изключването на 10% с най-лош рейтинг, подфондът ще насърчава най-добрите практики, като използва цялостна ESG оценка, която е с 10% по-добра от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Целите на ESG ще се оценяват всяка година и могат да бъдат коригирани. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно ESG-(рисковия) рейтинг, могат да доведат до невъзможност на инвестиционните решения да постигнат тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента. За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи ESG рейтинг, който е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят според внесения капитал с право на глас или според процент от населението.

Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

(2) Индикатори, свързани с интензивността на въглеродните емисии

Целта за насърчаване на смекчаването на климатичните промени чрез предпочитане на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии, за да се постигне предварително определената цел за въглеродни емисии, се отнася за поне 90% от портфейла. Целта не се прилага за емитенти, за които данните не са налични.

Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“. Приносът на емитентите за смекчаване на климатичната промяна се измерва на базата на техния интензитет на въглеродните емисии. За дружествата интензитетът на въглеродните емисии се определя като абсолютни емисии парникови газове (в еквивалент тонове CO2), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите, той се определя като емисии парникови газове (в еквивалент тонове CO2), разделени на брутния вътрешен продукт (в милиони щатски долари).

Целите за инструментите, издадени от дружествата, са различни от тези за инструментите, издадени от националните правителства, наднационалните длъжници и/или агенциите, свързани с правителството.

Количеството CO2 в тонове, емитирани от една компания, е сумата от:

- преките емисии на CO2, произтичащи от собствената дейност на компанията (обхват 1); и
- непреките емисии на CO2, произтичащи от производството на закупена електроенергия (обхват 2).

Непреките емисии на CO2, произтичащи от дейностите на доставчици и клиенти, например (обхват 3), не са включени в сумата. Изчисленията на въглеродния интензитет се основават на данни, получени от Trucost. В рамките на подфонда резултатът за въглероден интензитет въз основа на емисии от обхват 1 и обхват 2 се определя за поне 90% от компаниите в подфонда.

Подфондът цели намаление от 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“, в края на 2019 г.

За 2019 г. се предвижда незабавно намаление с 30%, последвано от годишно намаление с 3%. Среднопретеглената стойност на портфейла ще бъде оценена спрямо тази траектория. Въглеродният интензитет на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Това изчисление не взема предвид технически елементи като парични средства и деривативи, а компаниите, за които няма данни, също се изключват. Използваните при изчислението тегла зависят от размера на позициите в подфонда, променени пропорционално спрямо позициите без данни. Компаниите, за които няма налични данни, се включват в отрицателния преглед и им се дава цялостен ESG рисков рейтинг. Външни обстоятелства, като

пазарни движения и актуализации на данни относно въглеродния интензитет, могат да доведат до инвестиционни решения, неотговарящи на тази целева траектория. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да удовлетвори отново траекторията в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента.
Количеството CO2 в тонове, емитирани от една стана, е сумата от:

- емисиите на CO2 в резултат на местното производство на стоки и услуги за вътрешно потребление и за износ; и
- емисиите на CO2, произтичащи от вноса на стоки и услуги, обратно в страната на произход.

Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (KBC Asset Management NV) възприема широк подход към правителството като регулатор на всички икономически дейности на своята територия. KBC Asset Management NV измерва териториалните емисии и емисиите, свързани с вноса, както се съобщава от PRIMAP. Наборът от данни на PRIMAP съчетава няколко публикувани набора от данни в изчерпателен набор от траектории за емисии на парникови газове. Стойностите за БВП в милиони щатски долари са базирани на данни от Международния валутен фонд (МВФ). Оценката на въглеродния интензитет се отнася за поне 90% от активите в подфонда, като се изключват парични деривативи и държави без данни. Въглеродният интензитет на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Използваните при изчислението тегла зависят от размера на позициите в подфонда, променени пропорционално спрямо позициите без данни. Страните, за които няма налични данни, се включват в отрицателния преглед и им се дава цялостен ESG рисков рейтинг.
За държавните облигации подфондът цели 25% подобрение на текущата оценка за въглеродния интензитет на референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR). Това подобрение зависи от регионалното разпределение, определено от бенчмарка. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно въглеродния интензитет, могат да доведат до инвестиционни решения, неотговарящи на тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента.
За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи оценка за въглеродния интензитет, която е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят според внесения капитал с право на глас или според процент от населението.

Целите за въглероден интензитет се наблюдават и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Например, ако компании и/или държави не покажат достатъчен напредък в намаляването на своя въглероден интензитет и ако това не може да бъде компенсирано чрез оптимизиране на портфейла, KBC Asset Management NV може да бъде принудено да коригира целта нагоре. Възможно е също в даден момент въглеродният интензитет да достигне по-ниско ниво много по-бързо от очакваното. Когато компаниите и/или страните постигнат много добър напредък по отношение на въглеродния интензитет, KBC Asset Management NV иска да може да следва това ускорение в портфейла. В този случай целта може да бъде коригирана надолу.

(3) Индикатори, свързани с Целите на ООН за устойчиво развитие

За да поддържа устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от своето портфолио в емитенти, които допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели. Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“. Дружествата, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие, са определени като онези, които са подкрепени от поне една от първите 15 Цели на ООН за устойчиво развитие, като не са в несъответствие с която и да от тези Цели на ООН за устойчиво развитие.
Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в ESG-оценката, която съдържа индикатори, които могат да бъдат свързани към 17-те Цели на ООН за устойчиво развитие. Ако дадено правителство има достатъчно добра оценка на някой от тези стълбове и тя не е твърде лоша на другите стълбове, облигациите на това правителство и неговите под-правителства и агенции се смятат за инструменти, които допринасят към устойчивото развитие.
За да бъде считана за допринасяща за целите на ООН за устойчиво развитие, една страна трябва да отговаря на следните две условия:

- Страната отговаря на критериите за ESG: има рейтинг поне 80 за един от петте стълба и няма рейтинг, по-нисък от 50 за нито един от другите стълбове;
- Страната не е изключена: тя не се класира сред 50% от най-противоречивите режими И отговаря на критериите за спазване на устойчивите принципи И не се класира сред 10% от страните с най-лош резултат в света.

Облигациите на наднационалните правителства се смятат за допринасящи за постигане на целите на ООН за устойчиво развитие, ако е удовлетворен един от двата критерия:

- поне половината от неговите членове допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени според правата на глас/напълно внесения капитал/процент от населението (в този ред на наличност)).
- заявлението за мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в по-лошата половина от скрининга за противоречиви режими.

Нещо повече, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на инструменти на дружествата.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент емитенти, допринасящи за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорни инвестиции, но също и от напредъка, постигнат от страните/компаниите по отношение на устойчивостта.

(4) Индикатори, свързани с облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти

За да насърчи преминаването към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфолиото в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорни инвестиции, но също и от напредъка, постигнат от компаниите/страните по отношение на устойчивостта.

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт възнамерява да направи частично и как устойчивата инвестиция допринася за такива цели?**

(1) Цели на ООН за устойчиво развитие

За да поддържа устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от своето портфолио в емитенти, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие.

Повече информация относно конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Инструментите на дружествата, които са подкрепени от поне една от първите 15 Цели на ООН за устойчиво развитие, като не са в несъответствие с която и да от тези Цели на ООН за устойчиво развитие, се обозначават като „устойчиви инвестиции“.

Инструменти на правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителство агенции, които допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие в съответствие с това, което е обяснено в раздела „Какви индикатори за устойчивост се използват за измерването на постигането на всяка екологична или социална характеристика, насърчавани от този финансов продукт?" на това допълнение също се квалифицират като „устойчиви инвестиции“.

Нещо повече, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на инструменти на дружествата.

(2) Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти

За да насърчи преминаването към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфолиото в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Повече информация относно конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.
Облигациите, чиито постъпления ще бъдат използвани изключително за финансирането на (комбинация от) зелени и социални проекти, трябва да са в съответствие с Принципите за зелени или социални облигации на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA) за използването на постъпленията се смятат за облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Съответствието с тези принципи се проверява от външна страна. Инструментите, които удовлетворяват тези изисквания, са обозначени като „устойчиви инвестиции“.

По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?

Основните неблагоприятни въздействия са най-съществените негативни въздействия на решенията за инвестиции върху факторите на устойчивостта във връзка с екологични, социални въпроси, както и въпроси, свързани със заетостта, спазване на човешките права и въпроси, свързани с борбата с корупцията и подкупите.

Устойчивите инвестиции, които подфондът възнамерява да направи частично, не причиняват значителна вреда на целта за устойчиви инвестиции, чрез извършването на отрицателен преглед.

Подфондът взема предвид всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 на Приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционни решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288 чрез отрицателния преглед.

Отрицателният преглед води до предварително изключване от сферата на отговорните инвестиции от подфонда на емитенти, които не са в съответствие с политиките за изключване.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в дейности като тютюневата индустрия, оръжия, хазарт и забавления за възрастни, се изключват от сферата на инвестиране на подфонда. Инвестициите във финансови инструменти, свързани с добитък и цените на храните, също се изключват, макар че се прилагат строги критерии за компании, които са активни в индустрията за палмово масло. Всички компании, които получават поне 5% от приходите си от производството или 10% от приходите си от продажба на кожа или специална лицева кожа, се изключват. Отрицателният преглед също така гарантира, че емитентите, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, които сериозно нарушават основните принципи на опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление (чрез нормативен скрининг, чрез лош рейтинг на ESG риск, поради участие в неустойчиви държави и противоречиви режими) са изключени от инвестиционната сфера на подфонда.

Тези принципи за отрицателен преглед не са изчерпателни и могат да бъдат променени по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

_ _ _ Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?

Чрез Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, и по-специално чрез нормативния скрининг и оценката на ESG риска, всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, изброени в таблица 1 от Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, както и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в таблици 2 и 3 в Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, се вземат предвид за инструменти, емитирани от компании. Подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия. Всички компании, замесени в сериозни противоречия, свързани с проблемите на околната среда, социалните или доброто управление, също се изключват. Изключват се и компании, които се отклоняват значително (резултат от -10) от

която и да е от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (въз основа на MSCI SDG Net Alignment Score), както и компании с рейтинг на ESG риск над 40 според доставчика на данни Sustainalytics.

За инвестиции в инструменти, издадени от държави, всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 от Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, както и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от Приложение 1 към Делегирания регламент 2022/1288, се вземат предвид чрез изключване на държави, принадлежащи към най-лошите 10% според рейтинговия модел за ESG, както и чрез изключване на държави, които не спазват принципите на устойчивост и са изложени на противоречиви режими.

В допълнение към нормативния скрининг и оценката на ESG риска, като се използва методологията за положителен подбор по отношение на въглеродния интензитет и изключенията в Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, следните показатели за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост също се вземат предвид, както следва за всички инвестиции на този подфонд:

- **Индикатор 3:** Взема се предвид интензитетът на парниковия газ (GHG) на инвестиращите дружества чрез целта за намаление на интензитета на въглеродните емисии за дружествата.
- **Индикатор 4:** Взето е предвид излагането на дружества, активни в използването на изкопаеми горива, тъй като подфондът не инвестира в дружества, които са активни в сектора на изкопаемите горива.
- **Индикатор 10:** Взети са предвид нарушенията на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и на Указанията на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, тъй като подфондът не инвестира в дружества, които сериозно нарушават принципите на UNGC и указанията на ОИСР.
- **Индикатор 14:** Взето е предвид излагането на противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни муниции, химически оръжия и биологични оръжия), тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни по отношение на противоречиви оръжия.
- **Индикатор 15:** Взема се предвид интензитетът на парниковия газ (GHG) на инвестиращите държави чрез целта за намаление на интензитета на въглеродните емисии за суверенно свързаните инвестиции.
- **Индикатор 16:** Държавите, в които се инвестира, подложени на социални нарушения, се вземат предвид, тъй като подфондът не инвестира в (i) държави, които не спазват принципите за устойчивост, и (ii) държави, изложени на противоречиви режими. Повече информация можете да намерите в Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране.

В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат имплицитно предвид чрез политиката за гласуване и ангажиране на KBC Asset Management NV. Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, KBC Asset Management NV упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие със своята политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. Там където е подходящо, KBC Asset Management NV ще се ангажира с диалог с управлението на съответните дружества преди гласуването, ако е необходимо.

Пълен преглед на показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост, които подфондът може да вземе предвид, е включен в Приложение 1 към Делегирания регламент (ЕС) 2022/1288.

Как устойчивите инвестиции са съобразени с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Детайли

Дружествата, които нарушават сериозно основните добри практики по отношение на екологичните, социалните и управленските въпроси, както е преценено от Принципите на Глобалния договор на ООН, са изключени от подфонда. Глобалният договор на ООН е формулирал десет водещи принципа за устойчивост по отношение на човешките права, труда, околната среда и борбата с корупцията, които са част от вътрешния скрининг. Нещо повече, KBC Asset Management NV оценява участието на дружествата в нарушаването на Конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнес и правата на човека.

Подфондът се ангажира да уважава буквата и духа на Всеобщата декларация на ООН за правата на човека, принципите, засягащи фундаменталните права, съгласно осемте ключови конвенции на Международната организация на труда, както са формулирани в Декларацията за фундаменталните принципи и права по време на работа, Декларацията на ООН за правата на коренното население, Законът на Обединеното кралство за модерното робство и други международни и регионални споразумения за човешките права, съдържащи международно признатите стандарти, които бизнес секторът трябва да спазва.
KBC Asset Management NV оценява всички компании в „Списъка за правата на човека“ на KBC Group, както и всички компании, отговарящи на критериите по-долу:

- с висока или силно противоречива оценка, свързана с Човешките права, за подсектори, за които Човешките права се смятат за голям или сериозен риск.
- сериозна противоречива оценка, свързана с Човешките права, за всички останали подсектори.

Въз основа на тази оценка се предприемат подходящи мерки, вариращи от ангажиране със съответните компании до продажба на позиции. Повече информация относно Политиката за правата на човека можете да намерите на уебсайта на KBC Asset Management NV.

Повече информация относно отрицателния преглед може да се намери в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции“ на това приложение.

С Таксономията на ЕС се установява принципът за ненанасяне на значителни вреди, съгласно който, съобразените с Таксономията инвестиции, следва да не вредят значително на целите на Таксономията на ЕС и който е придружен от специфични критерии на ЕС.

Принципът за ненанасяне на значителни вреди се прилага само за онези инвестиции в основата на финансовия продукт, който са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчивите икономически дейности. При инвестициите, в основата на останалата част от този финансов продукт, не се отчитат критериите на ЕС за екологично устойчивите икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също трябва да не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на други екологични или социални цели.

По финансовия продукт отчетени ли са основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта?

☒ Да

Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид за всички инвестиции на подфонда чрез прилаганите политики за изключване. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на KBC Asset Management NV.

Повече информация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост можете да намерите в раздела „Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?“ в настоящото приложение.

Информацията за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може да бъде намерена и в годишния отчет за този подфонд, публикуван след 1 януари 2023 г.

☐ Не

Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори, като инвестиционни цели и допустим риска.

Общата инвестиционна стратегия на подфонда е описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на ограниченията, описани в общата инвестиционна стратегия, подфондът преследва (пряко или непряко) отговорни инвестиционни цели въз основа на двойствен подход: отрицателен преглед и методика за положителен подбор.
Повече информация относно отрицателния преглед и методиката за положителен подбор може да бъде намерена в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?“ и раздела „Кои са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестиции за постигане на всяка от екологичните или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?“ на настоящото приложение.
Подфондът насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и макар че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимална пропорция от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т. е. „устойчиви инвестиции“).
Емитентите, в които той инвестира, трябва да следват добри управленски практики.
Не може да се изключи възможността временно да бъдат направени много ограничени инвестиции в активи, които вече не допринасят за постигане на екологични или социални цели, насърчавани от подфонда.
Освен всичко друго, това може да се дължи на външни обстоятелства, грешни данни, корпоративни събития и актуализации на критериите за проверка. В тези случаи въпросните активи ще бъдат заменени с по-подходящи възможно най-бързо, като винаги се взема предвид изключителният интерес на инвеститора.
Повече информация можете да намерите в проспекта при възможните изключения, описани в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.
На непрекъсната основа, мениджърът на фонда гарантира ежедневно, че рисковите лимити се спазват и че текущите експозиции на портфейла не се отклоняват от целите, предложени от многосигналния модел, с повече от предварително установеното приемливо ограничение. Ако е необходимо пренагласяне с целта, това обикновено се извършва чрез използването на фючърси, за да сведете разходите за транзакцията до минимум.
Освен това, съответствието на отговарящите на условията сфери на отговорно инвестиране се гарантира по всяко време чрез използването на правила за съответствие, прилагани в системата на фронт-офиса.

- **Какви са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвана за избор на инвестиции за постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от този финансов продукт?**

Отрицателният преглед и методиката на положителния избор са обвързващите елементи при избора на инвестиции за постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда.

Отрицателен преглед

Крайният резултат от процедурата за отрицателен преглед е, че подфондът изключва предварително от сферата на Отговорната инвестиция емитентите, които не отговарят на правилата за изключване, приложими за този подфонд.

Повече информация за отрицателния скрининг можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции“.

Методика на положителния избор

Подфондът ще насърчава интеграцията на устойчивостта в политическите решения на емитентите (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се препоръчват емитенти с по-добра ESG (рискова) оценка и насърчава смекчаването на климатичните промени чрез предпочитането на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните

емисии с цел удовлетворяване на предварително определената цел на въглеродните емисии. Подфондът ще поддържа също така устойчиво развитие чрез включването на емитенти, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие и чрез насърчаване на преминаването към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Повече информация за конкретните цели, приложими към този подфонд по отношение на ESG (рисковата) оценка, въглеродния интензитет, Целите на ООН за устойчиво развитие и облигациите, финансиращи екологични и/или социални проекти, можете да намерите в обзорната таблица в раздел „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Какъв е минималният процент за намаляването на обхвата на инвестициите, за който е поет ангажимент и който е разгледан преди прилагането на инвестиционната стратегия?

Няма ангажимент за минимален процент, който да намали обхвата на разглежданите инвестиции преди прилагането на горепосочената инвестиционна стратегия.

Каква е политиката за оценяване на добри управленски практики в дружествата, в които се инвестира?

Добрите управленски практики включват стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждения на персонала и спазване на данъчното законодателство.

Четирите принципа относно добрите управленски практики, т.е. i) стабилни управленски структури, ii) отношенията със служителите, iii) възнаграждение на персонала, и iv) спазване на данъчното законодателство, се вземат предвид при отрицателния преглед, чрез който подфондът изключва емитенти, които нарушават политиките за изключване. В допълнение към изключването на емитенти, участващи в определени дейности, този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи за опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, се изключват чрез оценка на противоречията и чрез оценяване на компании, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики.

Частните емитенти получават рейтинг за ESG риска. Индикаторите, използвани за този рейтинг, варират в зависимост от подсектора на компанията, но доброто управление винаги се взима под внимание. Изключват се компании с рейтинг на ESG риска, по-висок от 40, въз основа на данни от доставчика Sustainalytics, както и компании, които са в силен конфликт с някоя от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (резултат -10, базиран на MSCI SDG Net Alignment Score) Специални изключения или отклонения могат да бъдат приложени към определени компании по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Повече информация за отрицателния преглед можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?“.

Какво разпределение на активите е планираното за този финансов продукт?

Разпределението на активите отразява дела на инвестиции в конкретни активи**.**

Подфондът може да инвестира в ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове в предприятия за колективно инвестиране, депозити, финансови деривати, ликвидни активи и всички други инструменти, доколкото е разрешено от приложимите закони и разпоредби, и в съответствие с целта, описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на тези категории допустими активи подфондът цели да инвестира поне 51% от активите в активи, които насърчават екологични или социални характеристики.

В допълнение, подфондът прави технически инвестиции, като парични средства и деривативи, и активи, в които подфондът временно инвестира след планирана актуализация на допустимата сфера, в която определя кои активи насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални гаранции. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи, за да постигне инвестиционните си цели, да диверсифицира портфейла си, с цел управление на ликвидността и за хеджиране на рискове. Деривативите

се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и също няма да ги засегнат.

Нещо повече, подфондът се ангажира да инвестира поне 30% от активите в 'устойчиви инвестиции', както е дефинирано в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Подфондът не разграничава между устойчиви инвестиции с екологична цел и устойчиви инвестиции със социална цел. Целта по отношение на устойчивите инвестиции за този подфонд е сумата от инвестициите, които се считат за „устойчиви“ въз основа на публикуваната методика за допринасяне към постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, плюс инвестициите в облигации, които могат да се смятат за облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти, плюс инструменти, които са класифицирани като „устойчиви“ от Консултативния съвет за отговорно инвестиране. Повече информация можете да намерите и в раздела „Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт възнамерява да направи частично и как устойчивата инвестиция допринася за такива цели?“.

Съгласуваните с Таксономията дейности се изразяват като дял от:

- **оборот**, отразяващ дела на приходите от зелени дейности на компаниите, в които се инвестира.

- **капиталови разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от компаниите, в които е инвестирано, например за преход към зелена икономика.

- **оперативни разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на компаниите, в които се инвестира.

#1 Съгласувани с E/C характеристиките са инвестициите във финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт;

#2 Други са останалите инвестиции на финансовия продукт, които нито са съгласувани с екологичните или социални характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.
Категорията **#1 Съгласувани с E/C характеристиките** обхваща:
- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
- Подкатегорията **#1B Други E/C характеристики** обхваща инвестициите, съгласувани с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

Как чрез използването на деривати се постигат екологичните или социалните характеристики, рекламирани с финансовия продукт?

Инвестициите в деривативи не се използват за постигане на екологичните или социални характеристики, насърчавани от подфонда, и няма да ги засегнат.
Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в разрешените транзакции с деривативи, описани в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са съобразени с Таксономията на ЕС?

Подфондът не се стреми специално да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности в рамките на значението на Таксономията на ЕС.

Процентът на държавните облигации в портфейла, дефиниран в диаграмата под „Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с изкопаем газ и/или ядрена енергия, отговарящи на таксономията на ЕС?“ варира през живота на подфонда и няма зададен минимален праг.
Следователно, визуалното представяне на състава на портфейла в „1. Съобразяване на инвестициите с Таксономията, включително държавни облигации“ не се различава от визуалното представяне на състава на портфейла в „2. Съобразяване на инвестициите с Таксономията, с изключение на държавни облигации“. Процентът, инвестиран по всяко време в екологично устойчиви дейности по смисъла на Таксономията на ЕС, е 0%.

Дали се инвестира или не в държавни облигации не оказва влияние върху този процент.

Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с газ от изкопаеми източници и/или ядрена енергия, съобразени с Таксономията на ЕС(1)?

☐ Да

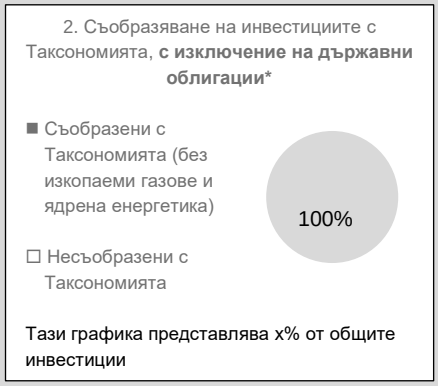
☐ в областта на газа от изкопаеми източници

☐ в областта на ядрена енергия

☒ Не

(1) Свързаните с газ от изкопаеми източници и/или ядрени дейности ще са съобразени с Таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не вредят значително на никоя от целите в Таксономията на ЕС – вижте обяснителната бележка в лявото поле. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с газа от изкопаеми източници и ядрената енергия, които са съобразени с таксономията на ЕС, са определени в Делегирания регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които са съобразени с Таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методика за определяне на съобразността съгласуване на държавни облигации* с Таксономията, първата графика показва съобразяването с Таксономията по отношение на всички инвестиции на финансовия продукт, включително държавни облигации, докато втората графика показва съобразяването с Таксономията само по отношение на инвестициите на финансовия продукт, различни от държавни облигации.



** За целите на тези графики, „държавните облигации“ обхваща всички експозиции по държавни дългови инструменти.*

Преходните дейности са дейности, за които алтернативите с ниски въглеродни емисии все още не са налични и, между другото, имат нива на емисии от парникови газове, съответстващи на най-доброто представяне.

Спомагащите дейности са дейности, които пряко спомагат за това други дейности да допринасят съществено за постигането на дадена екологична цел.

Какъв е минималният дял на инвестициите в преходните и спомагащи дейности?

Не е приложимо

Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с Таксономията на ЕС?

са устойчиви инвестиции с екологична цел, при които **не се отчитат критериите** за екологично устойчиви икономически дейности, съгласно Таксономията на ЕС.

Подфондът се ангажира да инвестира поне 30% от активите в устойчиви инвестиции, както е дефинирано в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Не се прави разлика между екологично устойчиви инвестиции и социално устойчиви инвестиции. Подфондът не се ангажира да инвестира минимален дял в инструменти с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС. Следователно, минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС, е 0%.

Мениджърите на активи зависят от наличните данни за устойчивост, свързани с техните компании, в които инвестират. Въпреки че ЕС понастоящем подготвя Директива, която ще изисква от дружествата да публикуват информация за устойчивостта (Директива за отчитане на корпоративната устойчивост), това законодателство все още е в процес на разработка. Следователно, понастоящем има липса на налични данни за устойчивостта. Това е създало риска, че инвестиционният фонд понастоящем отчита много нисък процент инвестиции, които са съобразени с Таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Минималният дял на устойчивите инвестиции със социална цел е 0%.

Какви инвестиции са включени в категория „#2 Други“, каква е тяхната цел и има ли минимални екологични или социални гаранции?

Има технически инвестиции, като парични средства и деривативи, които не са част от методиката за преглед. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи за постигане на инвестиционни цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране на рискове. Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и няма да ги засегнат. Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в „Разрешени транзакции с деривативи“, в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“. За инвестициите под „#2 Други“ няма екологични или социални минимални гаранции.

Определен ли е конкретен индекс като референтен показател (бенчмарк), за да се установи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които рекламира?

Референтни показатели са индекси, чрез които се измерва измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социални характеристики,

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.
За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителства агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% разработени пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR) се използва като база за сравнение при сравняване на някои ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Как референтният показател непрекъснато се съобразява с всяка от екологичните или социални характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Не е приложимо.

- **Как се гарантира непрекъснато съобразяване на инвестиционната стратегия с методологията на индекса?**

Не е приложимо.

- **Как определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Не е приложимо.

- **Къде може да се намери методиката, използвана за изчисляване на определения индекс?**

Не е приложимо.

Къде мога да намеря по-конкретна информация за продукта онлайн?

Повече информация за конкретния продукт можете да намерите на уебсайта:

https://www.ubbam.bg/expertease/UBB-expertease-SRI-def-bal/documents

Анекс 4
За ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ

Преддоговорно оповестяване за финансовите продукти, посочени в Член 8, параграфи 1, 2 и 2а на Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф на Регламент (ЕС) 2020/852

Наименование на продукта:
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ

Идентификационен код на юридическото лице (LEI)/ISIN:
485100CQNJKFESR6CB32/BG9000004226

Екологични и/или социални характеристики

Устойчива инвестиция означава инвестиция в икономическа дейност, която допринася за екологична или социална цел, при условие че инвестицията не вреди значително на никоя екологична или социална цел и че компаниите, в които се дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики. **Таксономията на ЕС** е система за класификация, формулирана в Регламент (ЕС) 2020/852, установяваща списък от **екологично устойчиви икономически дейности.** Този Регламент не включва списък от социално устойчиви икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат или да не бъдат съобразени с Таксономията.

Финансовият продукт има ли цел за устойчиво инвестиране?

☐ **Да** ☒ **Не**

☐ Минималният дял на **устойчивите инвестиции с екологична цел** по него ще бъде: %

☐ в икономически дейности, които се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☐ в икономически дейности, които не се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☐ Минималният дял на **устойчивите инвестиции със социална цел** по него ще бъдат: %.

☒ **С него се рекламират екологични/социални (Е/С) характеристики** и въпреки, че няма за цел устойчиви инвестиции ще има минимален дял от 30% устойчиви инвестиции

☐ с екологична цел в икономическите дейности, които се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☒ с екологична цел в икономическите дейности, които не се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☒ със социална цел

☐ С него се рекламират Е/С характеристиките, но **няма да се извършват устойчиви инвестиции**

Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?

Този подфонд е Захранващ фонд на Главния подфонд Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing), Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро, който е инвестиционно подразделение на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Белгия. Настоящата информация, свързана с ESG характеристиките, съответства на информацията за Главния подфонд.

Подфондът рекламира комбинация от екологични и социални характеристики и макар че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимален дял от 30% от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т. е. „устойчиви инвестиции“). Подфондът не се стреми специално да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на Таксономията на ЕС. Процентът, инвестиран по всяко време в екологично устойчиви дейности по смисъла на Таксономията на ЕС, е 0%. Свързаните с този подфонд инвестиции не вземат под внимание критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Този подфонд:

- насърчава интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите за политиката (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се препоръчват емитенти с по-добра ESG оценка;
- насърчава смекчаването на климатичните промени чрез предпочитането на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии с цел удовлетворяване на предварително определената цел за въглеродните емисии;
- поддържа устойчиво развитие чрез включването на емитенти, които допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие;
- поддържа устойчиво развитие чрез насърчаване на преминаването към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Конкретните цели на подфонда са:

Цел	
Инструменти, издадени от дружествата:	
ESG рисков рейтинг	10% по-добър от целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.
Въглероден интензитет	Намаление с 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“ в края на 2019 г. За 2019 г. се предвижда незабавно намаление с 30%, последвано от годишно намаление с 3%.
Цели на ООН за устойчиво развитие	Минимум 60% от инвестициите в инструменти, емитирани от компании, трябва да допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, включително екологични, социални и устойчиви облигации в частта за корпоративните облигации.
Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% инвестираните корпоративни облигации трябва да могат да се квалифицират като облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти.
Инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства	
ESG рейтинг	10% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Въглероден интензитет	25% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Цели на ООН за устойчиво развитие	Минимум 60% от инвестициите в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителствата, трябва да допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, включително екологични, социални и устойчиви облигации според вътрешния скрининг.

Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% от инвестициите в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителствата, трябва да могат да се квалифицират като облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.
Минимален % устойчиви инвестиции	Минимум 30% устойчиви инвестиции.
Други специфични цели	Не е приложимо.

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.

За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации се използва като база за сравнение на определени ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Какви индикатори за устойчивост се използват за измерването на постигането на всяка екологична или социална характеристика, рекламирани от този финансов продукт?**

(1) Индикатори, свързани с оценката на ESG

Индикаторите на устойчивостта измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт.

Приносът на интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите за политиката се измерва на базата на оценката (на риска) ESG. Тази оценка представлява обобщената оценка на изпълнението на дадено лице по отношение на общи екологични, социални и управленски теми. Главните фактори, подкрепящи ESG критериите, са:

- В случай на инструменти, издадени от дружествата:
- уважение към околната среда (напр. намаление на емисиите парникови газове);
- внимание към обществото (например работните условия на служителя); и
- корпоративно управление (напр. независимост и разнообразие на съвета на директорите).

Рисковият рейтинг ESG е мярка за екологичните, социалните и управленските рискове на компанията (ESG рискове). За да се определи този рейтинг, се разглеждат съответните ключови въпроси на ESG за въпросния подсектор, заедно с качеството на управленския екип на компанията и всички възможни противоречиви ESG практики с участието на компанията в близкото минало. Оценката за ESG риска за компании измерва разликата между излагането на компанията на ESG рискове, свързани с нейния сектор, и степента, до която компанията хеджира тези рискове. Колкото по-нисък е рейтингът на компанията за ESG риск по скалата от 0 до 100, толкова по-малък е нейният риск за устойчивост. Оценките за ESG риска на компаниите се основават на данни, предоставени от доставчика на данни Sustainalytics.

В допълнение към изключването на компании със сериозен ESG риск (т.е. рейтинг на ESG риск > 40), подфондът ще насърчава най-добрите практики чрез използване на общ рейтинг на ESG риск, който е с 10% под този на целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

- В случай на инструменти, издадени от национални правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства, се използват пет стълба с еднаква тежест:
  - общото икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителството);
  - социо-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и заетост);
  - равенство, свобода и права на всички граждани;
  - екологична политика (например, промени в климата) и
  - сигурност, мир и международни отношения.

Тези списъци от фактори, подпомагащи ESG критериите не са изчерпателни и могат да бъдат променени под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

ESG рейтингът за страните оценява колко добре се представят публичните политики на държавите по отношение на околната среда, социалните отношения и доброто управление. Колкото по-висок е ESG рейтингът на една страна по скалата от 0 до 100, толкова повече тя е ангажирана с устойчивото развитие. В допълнение към изключването на 10% с най-лош рейтинг, подфондът ще насърчава най-добрите практики, като използва цялостна ESG оценка, която е с 10% по-добра от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Целите на ESG ще се оценяват всяка година и могат да бъдат коригирани. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно ESG-(рисковия) рейтинг, могат да доведат до невъзможност на инвестиционните решения да постигнат тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента. За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи ESG рейтинг, който е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят според внесения капитал с право на глас или според процент от населението.

Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

(2) Индикатори, свързани с интензивността на въглеродните емисии

Целта за насърчаване на смекчаването на климатичните промени чрез предпочитане на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии, за да се постигне предварително определената цел за въглеродни емисии, се отнася за поне 90% от портфейла. Целта не се прилага за емитенти, за които данните не са налични.

Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“. Приносът на емитентите за смекчаване на климатичната промяна се измерва на базата на техния интензитет на въглеродните емисии. За дружествата интензитетът на въглеродните емисии се определя като абсолютни емисии парникови газове (в еквивалент тонове CO2), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите, той се определя като емисии парникови газове (в еквивалент тонове CO2), разделени на брутния вътрешен продукт (в милиони щатски долари).

Целите за инструментите, издадени от дружествата, са различни от тези за инструментите, издадени от националните правителства, наднационалните длъжници и/или агенциите, свързани с правителството.

Количеството CO2 в тонове, емитирани от една компания, е сумата от:

- преките емисии на CO2, произтичащи от собствената дейност на компанията (обхват 1); и
- непреките емисии на CO2, произтичащи от производството на закупена електроенергия (обхват 2).

Непреките емисии на CO2, произтичащи от дейностите на доставчици и клиенти, например (обхват 3), не са включени в сумата. Изчисленията на въглеродния интензитет се основават на данни, получени от Trucost. В рамките на подфонда резултатът за въглероден интензитет въз основа на емисии от обхват 1 и обхват 2 се определя за поне 90% от компаниите в подфонда.

Подфондът цели намаление от 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“ в края на 2019 г.

За 2019 г. се предвижда незабавно намаление с 30%, последвано от годишно намаление с 3%. Среднопретеглената стойност на портфейла ще бъде оценена спрямо тази траектория. Въглеродният интензитет на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Това изчисление не взема предвид технически елементи като парични средства и деривативи, а компаниите, за които няма данни, също се изключват. Използваните при изчислението тегла зависят от размера на позициите в подфонда, променени пропорционално спрямо позициите без данни. Компаниите, за които няма налични данни, се включват в отрицателния

преглед и им се дава цялостен ESG рисков рейтинг. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно въглеродния интензитет, могат да доведат до инвестиционни решения, неотговарящи на тази целева траектория. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да удовлетвори отново траекторията в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента.
Количеството CO2 в тонове, емитирани от една стана, е сумата от:

- емисиите на CO2 в резултат на местното производство на стоки и услуги за вътрешно потребление и за износ; и
- емисиите на CO2, произтичащи от вноса на стоки и услуги, обратно в страната на произход.

Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (KBC Asset Management NV) възприема широк подход към правителството като регулатор на всички икономически дейности на своята територия. KBC Asset Management NV измерва териториалните емисии и емисиите, свързани с вноса, както се съобщава от PRIMAP. Наборът от данни на PRIMAP съчетава няколко публикувани набора от данни в изчерпателен набор от траектории за емисии на парникови газове. Стойностите за БВП в милиони щатски долари са базирани на данни от Международния валутен фонд (МВФ). Оценката на въглеродния интензитет се отнася за поне 90% от активите в подфонда, като се изключват парични деривативи и държави без данни. Въглеродният интензитет на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Използваните при изчислението тегла зависят от размера на позициите в подфонда, променени пропорционално спрямо позициите без данни. Страните, за които няма налични данни, се включват в отрицателния преглед и им се дава цялостен ESG рисков рейтинг.
За държавните облигации подфондът цели 25% подобрение на текущата оценка за въглеродния интензитет на референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR). Това подобрение зависи от регионалното разпределение, определено от бенчмарка. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно въглеродния интензитет, могат да доведат до инвестиционни решения, неотговарящи на тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента.
За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи оценка за въглеродния интензитет, която е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят според внесения капитал с право на глас или според процент от населението.

Целите за въглероден интензитет се наблюдават и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Например, ако компании и/или държави не покажат достатъчен напредък в намаляването на своя въглероден интензитет и ако това не може да бъде компенсирано чрез оптимизиране на портфейла, KBC Asset Management NV може да бъде принудено да коригира целта нагоре. Възможно е също в даден момент въглеродният интензитет да достигне по-ниско ниво много по-бързо от очакваното. Когато компаниите и/или страните постигнат много добър напредък по отношение на въглеродния интензитет, KBC Asset Management NV иска да може да следва това ускорение в портфейла. В този случай целта може да бъде коригирана надолу.

(3) Индикатори, свързани с Целите на ООН за устойчиво развитие

За да поддържа устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от своето портфолио в емитенти, които допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели. Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“. Дружествата, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие, са определени като онези, които са подкрепени от поне една от първите 15 Цели на ООН за устойчиво развитие, като не са в несъответствие с която и да от тези Цели на ООН за устойчиво развитие.
Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в ESG-оценката, която съдържа индикатори, които могат да бъдат свързани към 17-те Цели на ООН за устойчиво развитие. Ако дадено правителство има достатъчно добра оценка на някой от тези стълбове и тя не е твърде лоша на другите стълбове, облигациите на това правителство и неговите под-правителства и агенции се смятат за инструменти, които допринасят към устойчивото развитие.

За да бъде считана за допринасяща за целите на ООН за устойчиво развитие, една страна трябва да отговаря на следните две условия:

- Страната отговаря на критериите за ESG: има рейтинг поне 80 за един от петте стълба и няма рейтинг, по-нисък от 50 за нито един от другите стълбове;
- Страната не е изключена: тя не се класира сред 50% от най-противоречивите режими И отговаря на критериите за спазване на устойчивите принципи И не се класира сред 10% от страните с най-лош резултат в света.

Облигациите на наднационалните правителства се смятат за допринасящи за постигане на целите на ООН за устойчиво развитие, ако е удовлетворен един от двата критерия:

- поне половината от неговите членове допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени според правата на глас/напълно внесения капитал/процент от населението (в този ред на наличност)).
- заявлението за мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в по-лошата половина от скрининга за противоречиви режими.

Нещо повече, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на инструменти на дружествата.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент емитенти, допринасящи за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорни инвестиции, но също и от напредъка, постигнат от страните/компаниите по отношение на устойчивостта.

(4) Индикатори, свързани с облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти

За да насърчи преминаването към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфолиото в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорни инвестиции, но също и от напредъка, постигнат от компаниите/страните по отношение на устойчивостта.

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт възнамерява да направи частично и как устойчивата инвестиция допринася за такива цели?**

(1) Цели на ООН за устойчиво развитие

За да поддържа устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от своето портфолио в емитенти, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие.

Повече информация относно конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Инструментите на дружествата, които са подкрепени от поне една от първите 15 Цели на ООН за устойчиво развитие, като не са в несъответствие с която и да от тези Цели на ООН за устойчиво развитие, се обозначават като „устойчиви инвестиции“.

Инструменти на правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителство агенции, които допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие в съответствие с това, което е обяснено в раздела „Какви индикатори за устойчивост се използват за измерването на постигането на всяка екологична или социална характеристика, насърчавани от този финансов продукт?" на това допълнение също се квалифицират като „устойчиви инвестиции“.

Нещо повече, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на инструменти на дружествата.

(2) Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти

За да насърчи преминаването към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфолиото в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Повече информация относно конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.
Облигациите, чиито постъпления ще бъдат използвани изключително за финансирането на (комбинация от) зелени и социални проекти, трябва да са в съответствие с Принципите за зелени или социални облигации на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA) за използването на постъпленията се смятат за облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Съответствието с тези принципи се проверява от външна страна. Инструментите, които удовлетворяват тези изисквания, са обозначени като „устойчиви инвестиции“.

По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?

Основните неблагоприятни въздействия са най-съществените негативни въздействия на решенията за инвестиции върху факторите на устойчивостта във връзка с екологични, социални въпроси, както и въпроси, свързани със заетостта, спазване на човешките права и въпроси, свързани с борбата с корупцията и подкупите.

Устойчивите инвестиции, които подфондът възнамерява да направи частично, не причиняват значителна вреда на целта за устойчиви инвестиции, чрез извършването на отрицателен преглед.

Подфондът взема предвид всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 на Приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционни решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288 чрез отрицателния преглед.

Отрицателният преглед води до предварително изключване от сферата на отговорните инвестиции от подфонда на емитенти, които не са в съответствие с политиките за изключване.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в дейности като тютюневата индустрия, оръжия, хазарт и забавления за възрастни, се изключват от сферата на инвестиране на подфонда. Инвестициите във финансови инструменти, свързани с добитък и цените на храните, също се изключват, макар че се прилагат строги критерии за компании, които са активни в индустрията за палмово масло. Всички компании, които получават поне 5% от приходите си от производството или 10% от приходите си от продажба на кожа или специална лицева кожа, се изключват. Отрицателният преглед също така гарантира, че емитентите, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, които сериозно нарушават основните принципи на опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление (чрез нормативен скрининг, чрез лош рейтинг на ESG риск, поради участие в неустойчиви държави и противоречиви режими) са изключени от инвестиционната сфера на подфонда.

Тези принципи за отрицателен преглед не са изчерпателни и могат да бъдат променени по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

_ _ _ Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?

Чрез Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, и по-специално чрез нормативния скрининг и оценката на ESG риска, всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, изброени в таблица 1 от Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, както и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в таблици 2 и 3 в Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, се вземат предвид за инструменти, емитирани от компании. Подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия. Всички компании, замесени в сериозни противоречия, свързани с проблемите на

околната среда, социалните или доброто управление, също се изключват. Изключват се и компании, които се отклоняват значително (резултат от -10) от която и да е от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (въз основа на MSCI SDG Net Alignment Score), както и компании с рейтинг на ESG риск над 40 според доставчика на данни Sustainalytics.

За инвестиции в инструменти, издадени от държави, всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 от Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, както и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от Приложение 1 към Делегирания регламент 2022/1288, се вземат предвид чрез изключване на държави, принадлежащи към най-лошите 10% според рейтинговия модел за ESG, както и чрез изключване на държави, които не спазват принципите на устойчивост и са изложени на противоречиви режими.

В допълнение към нормативния скрининг и оценката на ESG риска, като се използва методологията за положителен подбор по отношение на въглеродния интензитет и изключенията в Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, следните показатели за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост също се вземат предвид, както следва за всички инвестиции на този подфонд:

- **Индикатор 3:** Взема се предвид интензитетът на парниковия газ (GHG) на инвестиращите дружества чрез целта за намаление на интензитета на въглеродните емисии за дружествата.
- **Индикатор 4:** Взето е предвид излагането на дружества, активни в използването на изкопаеми горива, тъй като подфондът не инвестира в дружества, които са активни в сектора на изкопаемите горива.
- **Индикатор 10:** Взети са предвид нарушенията на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и на Указанията на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, тъй като подфондът не инвестира в дружества, които сериозно нарушават принципите на UNGC и указанията на ОИСР.
- **Индикатор 14:** Взето е предвид излагането на противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни муниции, химически оръжия и биологични оръжия), тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни по отношение на противоречиви оръжия.
- **Индикатор 15:** Взема се предвид интензитетът на парниковия газ (GHG) на инвестиращите държави чрез целта за намаление на интензитета на въглеродните емисии за суверенно свързаните инвестиции.
- **Индикатор 16:** Държавите, в които се инвестира, подложени на социални нарушения, се вземат предвид, тъй като подфондът не инвестира в (i) държави, които не спазват принципите за устойчивост, и (ii) държави, изложени на противоречиви режими. Повече информация можете да намерите в Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране.

В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат имплицитно предвид чрез политиката за гласуване и ангажиране на KBC Asset Management NV. Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, KBC Asset Management NV упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие със своята политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. Там където е подходящо, KBC Asset Management NV ще се ангажира с диалог с управлението на съответните дружества преди гласуването, ако е необходимо.

Пълен преглед на показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост, които подфондът може да вземе предвид, е включен в Приложение 1 към Делегирания регламент (ЕС) 2022/1288.

____ *Как устойчивите инвестиции са съобразени с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Детайли*

Дружествата, които нарушават сериозно основните добри практики по отношение на екологичните, социалните и управленските въпроси, както е преценено от Принципите на Глобалния договор на ООН, са изключени от подфонда. Глобалният договор на ООН е формулирал десет водещи принципа за устойчивост по отношение на човешките права, труда, околната среда и борбата с корупцията, които са част от вътрешния скрининг. Нещо повече, KBC Asset Management NV оценява участието на дружествата в нарушаването на Конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), Насоките на ОИСР

за мултинационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнес и правата на човека.

Подфондът се ангажира да уважава буквата и духа на Всеобщата декларация на ООН за правата на човека, принципите, засягащи фундаменталните права, съгласно осемте ключови конвенции на Международната организация на труда, както са формулирани в Декларацията за фундаменталните принципи и права по време на работа, Декларацията на ООН за правата на коренното население, Законът на Обединеното кралство за модерното робство и други международни и регионални споразумения за човешките права, съдържащи международно признатите стандарти, които бизнес секторът трябва да спазва.
KBC Asset Management NV оценява всички компании в „Списъка за правата на човека“ на KBC Group, както и всички компании, отговарящи на критериите по-долу:

- с висока или силно противоречива оценка, свързана с Човешките права, за подсектори, за които Човешките права се смятат за голям или сериозен риск.
- сериозна противоречива оценка, свързана с Човешките права, за всички останали подсектори.

Въз основа на тази оценка се предприемат подходящи мерки, вариращи от ангажиране със съответните компании до продажба на позиции. Повече информация относно Политиката за правата на човека можете да намерите на уебсайта на KBC Asset Management NV.

Повече информация относно отрицателния преглед може да се намери в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции“ на това приложение.

С Таксономията на ЕС се установява принципът за ненанасяне на значителни вреди, съгласно който, съобразените с Таксономията инвестиции, следва да не вредят значително на целите на Таксономията на ЕС и който е придружен от специфични критерии на ЕС.

Принципът за ненанасяне на значителни вреди се прилага само за онези инвестиции в основата на финансовия продукт, който са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчивите икономически дейности. При инвестициите, в основата на останалата част от този финансов продукт, не се отчитат критериите на ЕС за екологично устойчивите икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също трябва да не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на други екологични или социални цели.

По финансовия продукт отчетени ли са основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта?

☒ Да

Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид за всички инвестиции на подфонда чрез прилаганите политики за изключване. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на KBC Asset Management NV.

Повече информация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост можете да намерите в раздела „Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?“ в настоящото приложение.

Информацията за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може да бъде намерена и в годишния отчет за този подфонд, публикуван след 1 януари 2023 г.

☐ Не

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори, като инвестиционни цели и допустим риска.

Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Общата инвестиционна стратегия на подфонда е описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на ограниченията, описани в общата инвестиционна стратегия, подфондът преследва (пряко или непряко) отговорни инвестиционни цели въз основа на двойствен подход: отрицателен преглед и методика за положителен подбор.
Повече информация относно отрицателния преглед и методиката за положителен подбор може да бъде намерена в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?“ и раздела „Кои са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестиции за постигане на всяка от екологичните или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?“ на настоящото приложение.
Подфондът насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и макар че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимална пропорция от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т. е. „устойчиви инвестиции“).
Емитентите, в които той инвестира, трябва да следват добри управленски практики.
Не може да се изключи възможността временно да бъдат направени много ограничени инвестиции в активи, които вече не допринасят за постигане на екологични или социални цели, насърчавани от подфонда.
Освен всичко друго, това може да се дължи на външни обстоятелства, грешни данни, корпоративни събития и актуализации на критериите за проверка. В тези случаи въпросните активи ще бъдат заменени с по-подходящи възможно най-бързо, като винаги се взема предвид изключителният интерес на инвеститора.
Повече информация можете да намерите в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.
На непрекъсната основа, мениджърът на фонда гарантира ежедневно, че рисковите лимити се спазват и че текущите експозиции на портфейла не се отклоняват от целите, предложени от многосигналния модел, с повече от предварително установеното приемливо ограничение. Ако е необходимо пренагласяне с целта, това обикновено се извършва чрез използването на фючърси, за да сведете разходите за транзакцията до минимум.
Освен това, съответствието на отговарящите на условията сфери на отговорно инвестиране се гарантира по всяко време чрез използването на правила за съответствие, прилагани в системата на фронт-офиса.

- **Какви са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвана за избор на инвестиции за постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от този финансов продукт?**

Отрицателният преглед и методиката на положителния избор са обвързващите елементи при избора на инвестиции за постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда.

Отрицателен преглед

Крайният резултат от процедурата за отрицателен преглед е, че подфондът изключва предварително от сферата на Отговорната инвестиция емитентите, които не отговарят на правилата за изключване, приложими за този подфонд.

Повече информация за отрицателния скрининг можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции“.

Методика на положителния избор

Подфондът ще насърчава интеграцията на устойчивостта в политическите решения на емитентите (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се препоръчват емитенти с по-

добра ESG (рискова) оценка и насърчава смекчаването на климатичните промени чрез предпочитането на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии с цел удовлетворяване на предварително определената цел на въглеродните емисии. Подфондът ще поддържа също така устойчиво развитие чрез включването на емитенти, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие и чрез насърчаване на преминаването към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Повече информация за конкретните цели, приложими към този подфонд по отношение на ESG (рисковата) оценка, въглеродния интензитет, Целите на ООН за устойчиво развитие и облигациите, финансиращи екологични и/или социални проекти, можете да намерите в обзорната таблица в раздел „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Какъв е минималният процент за намаляването на обхвата на инвестициите, за който е поет ангажимент и който е разгледан преди прилагането на инвестиционната стратегия?

Няма ангажимент за минимален процент, който да намали обхвата на разглежданите инвестиции преди прилагането на горепосочената инвестиционна стратегия.

Каква е политиката за оценяване на добри управленски практики в дружествата, в които се инвестира?

Добрите управленски практики включват стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждения на персонала и спазване на данъчното законодателство.

Четирите принципа относно добрите управленски практики, т.е. i) стабилни управленски структури, ii) отношенията със служителите, iii) възнаграждение на персонала, и iv) спазване на данъчното законодателство, се вземат предвид при отрицателния преглед, чрез който подфондът изключва емитенти, които нарушават политиките за изключване. В допълнение към изключването на емитенти, участващи в определени дейности, този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи за опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, се изключват чрез оценка на противоречията и чрез оценяване на компании, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики.

Частните емитенти получават рейтинг за ESG риска. Индикаторите, използвани за този рейтинг, варират в зависимост от подсектора на компанията, но доброто управление винаги се взима под внимание. Изключват се компании с рейтинг на ESG риска, по-висок от 40, въз основа на данни от доставчика Sustainalytics, както и компании, които са в силен конфликт с някоя от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (резултат -10, базиран на MSCI SDG Net Alignment Score) Специални изключения или отклонения могат да бъдат приложени към определени компании по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Повече информация за отрицателния преглед можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?“.

Какво разпределение на активите е планираното за този финансов продукт?

Разпределението на активите отразява дела на инвестиции в конкретни активи**.**

Подфондът може да инвестира в ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове в предприятия за колективно инвестиране, депозити, финансови деривати, ликвидни активи и всички други инструменти, доколкото е разрешено от приложимите закони и разпоредби, и в съответствие с целта, описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на тези категории допустими активи подфондът цели да инвестира поне 51% от активите в активи, които насърчават екологични или социални характеристики.

В допълнение, подфондът прави технически инвестиции, като парични средства и деривативи, и активи, в които подфондът временно инвестира след планирана актуализация на допустимата сфера, в която определя кои активи насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални гаранции. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове

активи, за да постигне инвестиционните си цели, да диверсифицира портфейла си, с цел управление на ликвидността и за хеджиране на рискове. Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и също няма да ги засегнат.

Нещо повече, подфондът се ангажира да инвестира поне 30% от активите в 'устойчиви инвестиции', както е дефинирано в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Подфондът не разграничава между устойчиви инвестиции с екологична цел и устойчиви инвестиции със социална цел. Целта по отношение на устойчивите инвестиции за този подфонд е сумата от инвестициите, които се считат за „устойчиви“ въз основа на публикуваната методика за допринасяне към постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, плюс инвестициите в облигации, които могат да се смятат за облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти, плюс инструменти, които са класифицирани като „устойчиви“ от Консултативния съвет за отговорно инвестиране. Повече информация можете да намерите и в раздела „Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт възнамерява да направи частично и как устойчивата инвестиция допринася за такива цели?“.

Съгласуваните с Таксономията дейности се изразяват като дял от:

- **оборот**, отразяващ дела на приходите от зелени дейности на компаниите, в които се инвестира.

- **капиталови разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от компаниите, в които е инвестирано, например за преход към зелена икономика.

- **оперативни разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на компаниите, в които се инвестира.

#1 Съгласувани с Е/С характеристиките са инвестициите във финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт;

#2 Други са останалите инвестиции на финансовия продукт, които нито са съгласувани с екологичните или социални характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.
Категорията **#1 Съгласувани с Е/С характеристиките** обхваща:
- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
- Подкатегорията **#1B Други Е/С характеристики** обхваща инвестициите, съгласувани с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

Как чрез използването на деривати се постигат екологичните или социалните характеристики, рекламирани с финансовия продукт?

Инвестициите в деривативи не се използват за постигане на екологичните или социални характеристики, насърчавани от подфонда, и няма да ги засегнат.
Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в разрешените транзакции с деривативи, описани в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са съобразени с Таксономията на ЕС?

Подфондът не се стреми специално да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности в рамките на значението на Таксономията на ЕС. Процентът на държавните облигации в портфейла, дефиниран в диаграмата под „Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с изкопаем газ и/или ядрена енергия, отговарящи на таксономията на ЕС?“ варира през живота на подфонда и няма зададен минимален праг.
Следователно, визуалното представяне на състава на портфейла в „1. Съобразяване на инвестициите с Таксономията, включително държавни облигации“ не се различава от визуалното представяне на състава на портфейла в „2. Съобразяване на инвестициите с Таксономията, с изключение на държавни облигации“. Процентът, инвестиран по всяко време в екологично устойчиви дейности по смисъла на Таксономията на ЕС, е 0%.

Дали се инвестира или не в държавни облигации не оказва влияние върху този процент.

Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с газ от изкопаеми източници и/или ядрена енергия, съобразени с Таксономията на ЕС(1)?

☐ Да

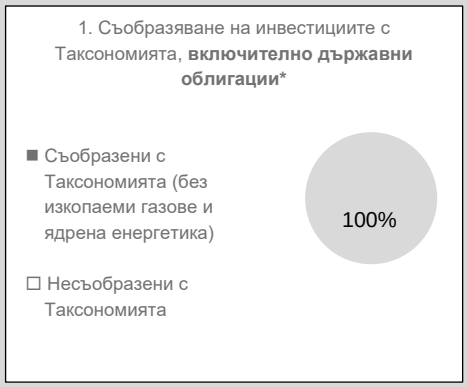
☐ в областта на газа от изкопаеми източници

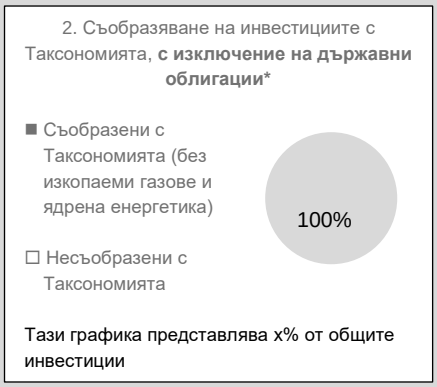
☐ в областта на ядрена енергия

☒ Не

(1) Свързаните с газ от изкопаеми източници и/или ядрени дейности ще са съобразени с Таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не вредят значително на никоя от целите в Таксономията на ЕС – вижте обяснителната бележка в лявото поле. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с газа от изкопаеми източници и ядрената енергия, които са съобразени с таксономията на ЕС, са определени в Делегирания регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които са съобразени с Таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методика за определяне на съобразността съгласуване на държавни облигации* с Таксономията, първата графика показва съобразяването с Таксономията по отношение на всички инвестиции на финансовия продукт, включително държавни облигации, докато втората графика показва съобразяването с Таксономията само по отношение на инвестициите на финансовия продукт, различни от държавни облигации.





** За целите на тези графики, „държавните облигации“ обхваща всички експозиции по държавни дългови инструменти.*

Преходните дейности са дейности, за които алтернативите с ниски въглеродни емисии все още не са налични и, между другото, имат нива на емисии от парникови газове, съответстващи на най-доброто представяне.

Спомагащите дейности са дейности, които пряко спомагат за това други дейности да допринасят съществено за постигането на дадена екологична цел.

Какъв е минималният дял на инвестициите в преходните и спомагащи дейности?

Не е приложимо

Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с Таксономията на ЕС?

са устойчиви инвестиции с екологична цел, при които **не се отчитат критериите** за екологично устойчиви икономически дейности, съгласно Таксономията на ЕС.

Подфондът се ангажира да инвестира поне 30% от активите в устойчиви инвестиции, както е дефинирано в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Не се прави разлика между екологично устойчиви инвестиции и социално устойчиви инвестиции. Подфондът не се ангажира да инвестира минимален дял в инструменти с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС. Следователно, минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС, е 0%.

Мениджърите на активи зависят от наличните данни за устойчивост, свързани с техните компании, в които инвестират. Въпреки че ЕС понастоящем подготвя Директива, която ще изисква от дружествата да публикуват информация за устойчивостта (Директива за отчитане на корпоративната устойчивост), това законодателство все още е в процес на разработка. Следователно, понастоящем има липса на налични данни за устойчивостта. Това е създало риска, че инвестиционният фонд понастоящем отчита много нисък процент инвестиции, които са съобразени с Таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Минималният дял на устойчивите инвестиции със социална цел е 0%.

Какви инвестиции са включени в категория „#2 Други“, каква е тяхната цел и има ли минимални екологични или социални гаранции?

Има технически инвестиции, като парични средства и деривативи, които не са част от методиката за преглед. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи за постигане на инвестиционни цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране на рискове. Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и няма да ги засегнат. Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в „Разрешени транзакции с деривативи“, в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“. За инвестициите под „#2 Други“ няма екологични или социални минимални гаранции.

Определен ли е конкретен индекс като референтен показател (бенчмарк), за да се установи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които рекламира?

Референтни показатели са индекси, чрез които се измерва измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социални характеристики,

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.
За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителства агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% разработени пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR) се използва като база за сравнение при сравняване на някои ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Как референтният показател непрекъснато се съобразява с всяка от екологичните или социални характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Не е приложимо.

- **Как се гарантира непрекъснато съобразяване на инвестиционната стратегия с методологията на индекса?**

Не е приложимо.

- **Как определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Не е приложимо.

- **Къде може да се намери методиката, използвана за изчисляване на определения индекс?**

Не е приложимо.

Къде мога да намеря по-конкретна информация за продукта онлайн?

Повече информация за конкретния продукт можете да намерите на уебсайта:

https://www.ubbam.bg/expertease/UBB-expertease-SRI-def-tol/documents

Анекс 5
За ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ

Преддоговорно оповестяване за финансовите продукти, посочени в Член 8, параграфи 1, 2 и 2а на Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф на Регламент (ЕС) 2020/852

Наименование на продукта:
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ

Идентификационен код на юридическото лице (LEI)/ISIN:
485100CQNJKFESR6CB32/BG9000003228

Екологични и/или социални характеристики

Устойчива инвестиция означава инвестиция в икономическа дейност, която допринася за екологична или социална цел, при условие че инвестицията не вреди значително на никоя екологична или социална цел и че компаниите, в които се дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики. **Таксономията на ЕС** е система за класификация, формулирана в Регламент (ЕС) 2020/852, установяваща списък от **екологично устойчиви икономически дейности.** Този Регламент не включва списък от социално устойчиви икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат или да не бъдат съобразени с Таксономията.

Финансовият продукт има ли цел за устойчиво инвестиране?

☐ **Да** ☒ **Не**

☐ Минималният дял на **устойчивите инвестиции с екологична цел** по него ще бъде: %

☐ в икономически дейности, които се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☐ в икономически дейности, които не се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☐ Минималният дял на **устойчивите инвестиции със социална цел** по него ще бъдат: %.

☒ **С него се рекламират екологични/социални (Е/С) характеристики** и въпреки, че няма за цел устойчиви инвестиции ще има минимален дял от 30% устойчиви инвестиции

☐ с екологична цел в икономическите дейности, които се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☒ с екологична цел в икономическите дейности, които не се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☒ със социална цел

☐ С него се рекламират Е/С характеристиките, но **няма да се извършват устойчиви инвестиции**

Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?

Този подфонд е Захранващ фонд на Главния подфонд Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing), Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро, който е инвестиционно подразделение на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Белгия. Настоящата информация, свързана с ESG характеристиките, съответства на информацията за Главния подфонд.

Подфондът рекламира комбинация от екологични и социални характеристики и макар че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимален дял от 30% от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т. е. „устойчиви инвестиции“). Подфондът не се стреми специално да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на Таксономията на ЕС. Процентът, инвестиран по всяко време в екологично устойчиви дейности по смисъла на Таксономията на ЕС, е 0%. Свързаните с този подфонд инвестиции не вземат под внимание критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Този подфонд:

- насърчава интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите за политиката (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се препоръчват емитенти с по-добра ESG оценка;
- насърчава смекчаването на климатичните промени чрез предпочитането на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии с цел удовлетворяване на предварително определената цел за въглеродните емисии;
- поддържа устойчиво развитие чрез включването на емитенти, които допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие;
- поддържа устойчиво развитие чрез насърчаване на преминаването към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Конкретните цели на подфонда са:

Цел	
Инструменти, издадени от дружествата:	
ESG рисков рейтинг	10% по-добър от целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.
Въглероден интензитет	Намаление с 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“ в края на 2019 г. За 2019 г. се предвижда незабавно намаление с 30%, последвано от годишно намаление с 3%.
Цели на ООН за устойчиво развитие	Минимум 60% от инвестициите в инструменти, емитирани от компании, трябва да допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, включително екологични, социални и устойчиви облигации в частта за корпоративните облигации.
Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% инвестираните корпоративни облигации трябва да могат да се квалифицират като облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти.
Инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства	
ESG рейтинг	10% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Въглероден интензитет	25% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Цели на ООН за устойчиво развитие	Минимум 60% от инвестициите в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителствата, трябва да допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, включително екологични, социални и устойчиви облигации според вътрешния скрининг.
Облигации, финансиращи зелени	Минимум 10% от инвестициите в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници

и/или социални проекти	и/или агенции, свързани с правителствата, трябва да могат да се квалифицират като облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.
Минимален % устойчиви инвестиции	Минимум 30% устойчиви инвестиции.
Други специфични цели	Не е приложимо.

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.

За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации се използва като база за сравнение на определени ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Какви индикатори за устойчивост се използват за измерването на постигането на всяка екологична или социална характеристика, рекламирани от този финансов продукт?**

(1) Индикатори, свързани с оценката на ESG

Индикаторите на устойчивостта измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт.

Приносът на интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите за политиката се измерва на базата на оценката (на риска) ESG. Тази оценка представлява обобщената оценка на изпълнението на дадено лице по отношение на общи екологични, социални и управленски теми. Главните фактори, подкрепящи ESG критериите, са:

- В случай на инструменти, издадени от дружествата:
- уважение към околната среда (напр. намаление на емисиите парникови газове);
- внимание към обществото (например работните условия на служителя); и
- корпоративно управление (напр. независимост и разнообразие на съвета на директорите).

Рисковият рейтинг ESG е мярка за екологичните, социалните и управленските рискове на компанията (ESG рискове). За да се определи този рейтинг, се разглеждат съответните ключови въпроси на ESG за въпросния подсектор, заедно с качеството на управленския екип на компанията и всички възможни противоречиви ESG практики с участието на компанията в близкото минало. Оценката за ESG риска за компании измерва разликата между излагането на компанията на ESG рискове, свързани с нейния сектор, и степента, до която компанията хеджира тези рискове. Колкото по-нисък е рейтингът на компанията за ESG риск по скалата от 0 до 100, толкова по-малък е нейният риск за устойчивост. Оценките за ESG риска на компаниите се основават на данни, предоставени от доставчика на данни Sustainalytics.

В допълнение към изключването на компании със сериозен ESG риск (т.е. рейтинг на ESG риск > 40), подфондът ще насърчава най-добрите практики чрез използване на общ рейтинг на ESG риск, който е с 10% под този на целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

- В случай на инструменти, издадени от национални правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства, се използват пет стълба с еднаква тежест:
  - общото икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителството);
  - социо-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и заетост);
  - равенство, свобода и права на всички граждани;
  - екологична политика (например, промени в климата) и
  - сигурност, мир и международни отношения.

Тези списъци от фактори, подпомагащи ESG критериите не са изчерпателни и могат да бъдат променени под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

ESG рейтингът за страните оценява колко добре се представят публичните политики на държавите по отношение на околната среда, социалните отношения и доброто управление. Колкото по-висок е ESG рейтингът на една страна по скалата от 0 до 100, толкова повече тя е ангажирана с устойчивото развитие. В допълнение към изключването на 10% с най-лош рейтинг, подфондът ще насърчава най-добрите практики, като използва цялостна ESG оценка, която е с 10% по-добра от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Целите на ESG ще се оценяват всяка година и могат да бъдат коригирани. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно ESG-(рисковия) рейтинг, могат да доведат до невъзможност на инвестиционните решения да постигнат тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента. За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи ESG рейтинг, който е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят според внесения капитал с право на глас или според процент от населението.

Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

(2) Индикатори, свързани с интензивността на въглеродните емисии

Целта за насърчаване на смекчаването на климатичните промени чрез предпочитане на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии, за да се постигне предварително определената цел за въглеродни емисии, се отнася за поне 90% от портфейла. Целта не се прилага за емитенти, за които данните не са налични.

Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“. Приносът на емитентите за смекчаване на климатичната промяна се измерва на базата на техния интензитет на въглеродните емисии. За дружествата интензитетът на въглеродните емисии се определя като абсолютни емисии парникови газове (в еквивалент тонове CO2), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите, той се определя като емисии парникови газове (в еквивалент тонове CO2), разделени на брутния вътрешен продукт (в милиони щатски долари).

Целите за инструментите, издадени от дружествата, са различни от тези за инструментите, издадени от националните правителства, наднационалните длъжници и/или агенциите, свързани с правителството.

Количеството CO2 в тонове, емитирани от една компания, е сумата от:

- преките емисии на CO2, произтичащи от собствената дейност на компанията (обхват 1); и
- непреките емисии на CO2, произтичащи от производството на закупена електроенергия (обхват 2).

Непреките емисии на CO2, произтичащи от дейностите на доставчици и клиенти, например (обхват 3), не са включени в сумата. Изчисленията на въглеродния интензитет се основават на данни, получени от Trucost. В рамките на подфонда резултатът за въглероден интензитет въз основа на емисии от обхват 1 и обхват 2 се определя за поне 90% от компаниите в подфонда.

Подфондът цели намаление от 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“ в края на 2019 г.

За 2019 г. се предвижда незабавно намаление с 30%, последвано от годишно намаление с 3%. Среднопретеглената стойност на портфейла ще бъде оценена спрямо тази траектория. Въглеродният интензитет на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Това изчисление не взема предвид технически елементи като парични средства и деривативи, а компаниите, за които няма данни, също се изключват. Използваните при изчислението тегла зависят от размера на позициите в подфонда, променени пропорционално спрямо позициите без данни. Компаниите, за които няма налични данни, се включват в отрицателния преглед и им се дава цялостен ESG рисков рейтинг. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно въглеродния интензитет, могат да доведат до инвестиционни решения, неотговарящи на тази целева траектория. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да

удовлетвори отново траекторията в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента.
Количеството CO2 в тонове, емитирани от една стана, е сумата от:

- емисиите на CO2 в резултат на местното производство на стоки и услуги за вътрешно потребление и за износ; и
- емисиите на CO2, произтичащи от вноса на стоки и услуги, обратно в страната на произход.

Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (KBC Asset Management NV) възприема широк подход към правителството като регулатор на всички икономически дейности на своята територия. KBC Asset Management NV измерва териториалните емисии и емисиите, свързани с вноса, както се съобщава от PRIMAP. Наборът от данни на PRIMAP съчетава няколко публикувани набора от данни в изчерпателен набор от траектории за емисии на парникови газове. Стойностите за БВП в милиони щатски долари са базирани на данни от Международния валутен фонд (МВФ). Оценката на въглеродния интензитет се отнася за поне 90% от активите в подфонда, като се изключват парични деривативи и държави без данни. Въглеродният интензитет на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Използваните при изчислението тегла зависят от размера на позициите в подфонда, променени пропорционално спрямо позициите без данни. Страните, за които няма налични данни, се включват в отрицателния преглед и им се дава цялостен ESG рисков рейтинг.
За държавните облигации подфондът цели 25% подобрение на текущата оценка за въглеродния интензитет на референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR). Това подобрение зависи от регионалното разпределение, определено от бенчмарка. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно въглеродния интензитет, могат да доведат до инвестиционни решения, неотговарящи на тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента.
За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи оценка за въглеродния интензитет, която е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят според внесения капитал с право на глас или според процент от населението.

Целите за въглероден интензитет се наблюдават и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Например, ако компании и/или държави не покажат достатъчен напредък в намаляването на своя въглероден интензитет и ако това не може да бъде компенсирано чрез оптимизиране на портфейла, KBC Asset Management NV може да бъде принудено да коригира целта нагоре. Възможно е също в даден момент въглеродният интензитет да достигне по-ниско ниво много по-бързо от очакваното. Когато компаниите и/или страните постигнат много добър напредък по отношение на въглеродния интензитет, KBC Asset Management NV иска да може да следва това ускорение в портфейла. В този случай целта може да бъде коригирана надолу.

(3) Индикатори, свързани с Целите на ООН за устойчиво развитие

За да поддържа устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от своето портфолио в емитенти, които допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели. Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“. Дружествата, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие, са определени като онези, които са подкрепени от поне една от първите 15 Цели на ООН за устойчиво развитие, като не са в несъответствие с която и да от тези Цели на ООН за устойчиво развитие.
Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в ESG-оценката, която съдържа индикатори, които могат да бъдат свързани към 17-те Цели на ООН за устойчиво развитие. Ако дадено правителство има достатъчно добра оценка на някой от тези стълбове и тя не е твърде лоша на другите стълбове, облигациите на това правителство и неговите под-правителства и агенции се смятат за инструменти, които допринасят към устойчивото развитие.
За да бъде считана за допринасяща за целите на ООН за устойчиво развитие, една страна трябва да отговаря на следните две условия:

- Страната отговаря на критериите за ESG: има рейтинг поне 80 за един от петте стълба и няма рейтинг, по-нисък от 50 за нито един от другите стълбове;

- Страната не е изключена: тя не се класира сред 50% от най-противоречивите режими И отговаря на критериите за спазване на устойчивите принципи И не се класира сред 10% от страните с най-лош резултат в света.

Облигациите на наднационалните правителства се смятат за допринасящи за постигане на целите на ООН за устойчиво развитие, ако е удовлетворен един от двата критерия:

- поне половината от неговите членове допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени според правата на глас/напълно внесения капитал/процент от населението (в този ред на наличност)).
- заявлението за мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в по-лошата половина от скрининга за противоречиви режими.

Нещо повече, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на инструменти на дружествата.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент емитенти, допринасящи за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорни инвестиции, но също и от напредъка, постигнат от страните/компаниите по отношение на устойчивостта.

(4) Индикатори, свързани с облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти

За да насърчи преминаването към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфолиото в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорни инвестиции, но също и от напредъка, постигнат от компаниите/страните по отношение на устойчивостта.

Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт възнамерява да направи частично и как устойчивата инвестиция допринася за такива цели?

(1) Цели на ООН за устойчиво развитие

За да поддържа устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от своето портфолио в емитенти, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие.

Повече информация относно конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Инструментите на дружествата, които са подкрепени от поне една от първите 15 Цели на ООН за устойчиво развитие, като не са в несъответствие с която и да от тези Цели на ООН за устойчиво развитие, се обозначават като „устойчиви инвестиции“.

Инструменти на правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителство агенции, които допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие в съответствие с това, което е обяснено в раздела „Какви индикатори за устойчивост се използват за измерването на постигането на всяка екологична или социална характеристика, насърчавани от този финансов продукт?" на това допълнение също се квалифицират като „устойчиви инвестиции“.

Нещо повече, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на инструменти на дружествата.

(2) Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти

За да насърчи преминаването към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфолиото в облигации, финансиращи зелени

и/или социални проекти. Повече информация относно конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.
Облигациите, чиито постъпления ще бъдат използвани изключително за финансирането на (комбинация от) зелени и социални проекти, трябва да са в съответствие с Принципите за зелени или социални облигации на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA) за използването на постъпленията се смятат за облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Съответствието с тези принципи се проверява от външна страна. Инструментите, които удовлетворяват тези изисквания, са обозначени като „устойчиви инвестиции“.

По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?

Основните неблагоприятни въздействия са най-съществените негативни въздействия на решенията за инвестиции върху факторите на устойчивостта във връзка с екологични, социални въпроси, както и въпроси, свързани със заетостта, спазване на човешките права и въпроси, свързани с борбата с корупцията и подкупите.

Устойчивите инвестиции, които подфондът възнамерява да направи частично, не причиняват значителна вреда на целта за устойчиви инвестиции, чрез извършването на отрицателен преглед.

Подфондът взема предвид всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 на Приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционни решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288 чрез отрицателния преглед.

Отрицателният преглед води до предварително изключване от сферата на отговорните инвестиции от подфонда на емитенти, които не са в съответствие с политиките за изключване.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в дейности като тютюневата индустрия, оръжия, хазарт и забавления за възрастни, се изключват от сферата на инвестиране на подфонда. Инвестициите във финансови инструменти, свързани с добитък и цените на храните, също се изключват, макар че се прилагат строги критерии за компании, които са активни в индустрията за палмово масло. Всички компании, които получават поне 5% от приходите си от производството или 10% от приходите си от продажба на кожа или специална лицева кожа, се изключват. Отрицателният преглед също така гарантира, че емитентите, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, които сериозно нарушават основните принципи на опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление (чрез нормативен скрининг, чрез лош рейтинг на ESG риск, поради участие в неустойчиви държави и противоречиви режими) са изключени от инвестиционната сфера на подфонда.

Тези принципи за отрицателен преглед не са изчерпателни и могат да бъдат променени по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

_ _ _ Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?

Чрез Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, и по-специално чрез нормативния скрининг и оценката на ESG риска, всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, изброени в таблица 1 от Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, както и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в таблици 2 и 3 в Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, се вземат предвид за инструменти, емитирани от компании. Подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия. Всички компании, замесени в сериозни противоречия, свързани с проблемите на околната среда, социалните или доброто управление, също се изключват. Изключват се и компании, които се отклоняват значително (резултат от -10) от която и да е от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (въз основа на MSCI SDG Net Alignment Score), както и компании с рейтинг на ESG риск над 40 според доставчика на данни Sustainalytics.

За инвестиции в инструменти, издадени от държави, всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 от Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, както и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от Приложение 1 към Делегирания регламент 2022/1288, се вземат предвид чрез изключване на държави, принадлежащи към най-лошите 10% според рейтинговия модел за ESG, както и чрез изключване на държави, които не спазват принципите на устойчивост и са изложени на противоречиви режими.

В допълнение към нормативния скрининг и оценката на ESG риска, като се използва методологията за положителен подбор по отношение на въглеродния интензитет и изключенията в Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, следните показатели за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост също се вземат предвид, както следва за всички инвестиции на този подфонд:

- **Индикатор 3:** Взема се предвид интензитетът на парниковия газ (GHG) на инвестиращите дружества чрез целта за намаление на интензитета на въглеродните емисии за дружествата.
- **Индикатор 4:** Взето е предвид излагането на дружества, активни в използването на изкопаеми горива, тъй като подфондът не инвестира в дружества, които са активни в сектора на изкопаемите горива.
- **Индикатор 10:** Взети са предвид нарушенията на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и на Указанията на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, тъй като подфондът не инвестира в дружества, които сериозно нарушават принципите на UNGC и указанията на ОИСР.
- **Индикатор 14:** Взето е предвид излагането на противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни муниции, химически оръжия и биологични оръжия), тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни по отношение на противоречиви оръжия.
- **Индикатор 15:** Взема се предвид интензитетът на парниковия газ (GHG) на инвестиращите държави чрез целта за намаление на интензитета на въглеродните емисии за суверенно свързаните инвестиции.
- **Индикатор 16:** Държавите, в които се инвестира, подложени на социални нарушения, се вземат предвид, тъй като подфондът не инвестира в (i) държави, които не спазват принципите за устойчивост, и (ii) държави, изложени на противоречиви режими. Повече информация можете да намерите в Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране.

В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат имплицитно предвид чрез политиката за гласуване и ангажиране на KBC Asset Management NV. Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, KBC Asset Management NV упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие със своята политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. Там където е подходящо, KBC Asset Management NV ще се ангажира с диалог с управлението на съответните дружества преди гласуването, ако е необходимо.

Пълен преглед на показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост, които подфондът може да вземе предвид, е включен в Приложение 1 към Делегирания регламент (ЕС) 2022/1288.

Как устойчивите инвестиции са съобразени с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Детайли

Дружествата, които нарушават сериозно основните добри практики по отношение на екологичните, социалните и управленските въпроси, както е преценено от Принципите на Глобалния договор на ООН, са изключени от подфонда. Глобалният договор на ООН е формулирал десет водещи принципа за устойчивост по отношение на човешките права, труда, околната среда и борбата с корупцията, които са част от вътрешния скрининг. Нещо повече, KBC Asset Management NV оценява участието на дружествата в нарушаването на Конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнес и правата на човека.

Подфондът се ангажира да уважава буквата и духа на Всеобщата декларация на ООН за правата на човека, принципите, засягащи фундаменталните права, съгласно осемте ключови конвенции на Международната организация на труда, както са формулирани в Декларацията за фундаменталните принципи и права по

време на работа, Декларацията на ООН за правата на коренното население, Законът на Обединеното кралство за модерното робство и други международни и регионални споразумения за човешките права, съдържащи международно признатите стандарти, които бизнес секторът трябва да спазва.
KBC Asset Management NV оценява всички компании в „Списъка за правата на човека“ на KBC Group, както и всички компании, отговарящи на критериите по-долу:

- с висока или силно противоречива оценка, свързана с Човешките права, за подсектори, за които Човешките права се смятат за голям или сериозен риск.
- сериозна противоречива оценка, свързана с Човешките права, за всички останали подсектори.

Въз основа на тази оценка се предприемат подходящи мерки, вариращи от ангажиране със съответните компании до продажба на позиции. Повече информация относно Политиката за правата на човека можете да намерите на уебсайта на KBC Asset Management NV.

Повече информация относно отрицателния преглед може да се намери в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции“ на това приложение.

С Таксономията на ЕС се установява принципът за ненанасяне на значителни вреди, съгласно който, съобразените с Таксономията инвестиции, следва да не вредят значително на целите на Таксономията на ЕС и който е придружен от специфични критерии на ЕС.

Принципът за ненанасяне на значителни вреди се прилага само за онези инвестиции в основата на финансовия продукт, който са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчивите икономически дейности. При инвестициите, в основата на останалата част от този финансов продукт, не се отчитат критериите на ЕС за екологично устойчивите икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също трябва да не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на други екологични или социални цели.

По финансовия продукт отчетени ли са основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта?

☒ Да

Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид за всички инвестиции на подфонда чрез прилаганите политики за изключване. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на KBC Asset Management NV.

Повече информация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост можете да намерите в раздела „Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?“ в настоящото приложение.

Информацията за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може да бъде намерена и в годишния отчет за този подфонд, публикуван след 1 януари 2023 г.

☐ Не

Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори, като инвестиционни цели и допустим риска.

Общата инвестиционна стратегия на подфонда е описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на ограниченията, описани в общата инвестиционна стратегия, подфондът преследва (пряко или непряко) отговорни инвестиционни цели въз основа на двойствен подход: отрицателен преглед и методика за положителен подбор.
Повече информация относно отрицателния преглед и методиката за положителен подбор може да бъде намерена в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?“ и раздела „Кои са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестиции за постигане на всяка от екологичните или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?“ на настоящото приложение.
Подфондът насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и макар че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимална пропорция от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т. е. „устойчиви инвестиции“).
Емитентите, в които той инвестира, трябва да следват добри управленски практики.
Не може да се изключи възможността временно да бъдат направени много ограничени инвестиции в активи, които вече не допринасят за постигане на екологични или социални цели, насърчавани от подфонда.
Освен всичко друго, това може да се дължи на външни обстоятелства, грешни данни, корпоративни събития и актуализации на критериите за проверка. В тези случаи въпросните активи ще бъдат заменени с по-подходящи възможно най-бързо, като винаги се взема предвид изключителният интерес на инвеститора.
Повече информация можете да намерите в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.
На непрекъсната основа, мениджърът на фонда гарантира ежедневно, че рисковите лимити се спазват и че текущите експозиции на портфейла не се отклоняват от целите, предложени от многосигналния модел, с повече от предварително установеното приемливо ограничение. Ако е необходимо пренагласяне с целта, това обикновено се извършва чрез използването на фючърси, за да сведете разходите за транзакцията до минимум.
Освен това, съответствието на отговарящите на условията сфери на отговорно инвестиране се гарантира по всяко време чрез използването на правила за съответствие, прилагани в системата на фронт-офиса.

- **Какви са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвана за избор на инвестиции за постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от този финансов продукт?**

Отрицателният преглед и методиката на положителния избор са обвързващите елементи при избора на инвестиции за постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда.

Отрицателен преглед

Крайният резултат от процедурата за отрицателен преглед е, че подфондът изключва предварително от сферата на Отговорната инвестиция емитентите, които не отговарят на правилата за изключване, приложими за този подфонд.

Повече информация за отрицателния скрининг можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции“.

Методика на положителния избор

Подфондът ще насърчава интеграцията на устойчивостта в политическите решения на емитентите (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се препоръчват емитенти с по-добра ESG (рискова) оценка и насърчава смекчаването на климатичните промени чрез предпочитането на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии с цел удовлетворяване на предварително определената цел на

въглеродните емисии. Подфондът ще поддържа също така устойчиво развитие чрез включването на емитенти, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие и чрез насърчаване на преминаването към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Повече информация за конкретните цели, приложими към този подфонд по отношение на ESG (рисковата) оценка, въглеродния интензитет, Целите на ООН за устойчиво развитие и облигациите, финансиращи екологични и/или социални проекти, можете да намерите в обзорната таблица в раздел „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Какъв е минималният процент за намаляването на обхвата на инвестициите, за който е поет ангажимент и който е разгледан преди прилагането на инвестиционната стратегия?

Няма ангажимент за минимален процент, който да намали обхвата на разглежданите инвестиции преди прилагането на горепосочената инвестиционна стратегия.

Каква е политиката за оценяване на добри управленски практики в дружествата, в които се инвестира?

Добрите управленски практики включват стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждения на персонала и спазване на данъчното законодателство.

Четирите принципа относно добрите управленски практики, т.е. i) стабилни управленски структури, ii) отношенията със служителите, iii) възнаграждение на персонала, и iv) спазване на данъчното законодателство, се вземат предвид при отрицателния преглед, чрез който подфондът изключва емитенти, които нарушават политиките за изключване. В допълнение към изключването на емитенти, участващи в определени дейности, този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи за опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, се изключват чрез оценка на противоречията и чрез оценяване на компании, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики.

Частните емитенти получават рейтинг за ESG риска. Индикаторите, използвани за този рейтинг, варират в зависимост от подсектора на компанията, но доброто управление винаги се взима под внимание. Изключват се компании с рейтинг на ESG риска, по-висок от 40, въз основа на данни от доставчика Sustainalytics, както и компании, които са в силен конфликт с някоя от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (резултат -10, базиран на MSCI SDG Net Alignment Score) Специални изключения или отклонения могат да бъдат приложени към определени компании по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Повече информация за отрицателния преглед можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?“.

Какво разпределение на активите е планираното за този финансов продукт?

Разпределението на активите отразява дела на инвестиции в конкретни активи**.**

Подфондът може да инвестира в ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове в предприятия за колективно инвестиране, депозити, финансови деривати, ликвидни активи и всички други инструменти, доколкото е разрешено от приложимите закони и разпоредби, и в съответствие с целта, описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на тези категории допустими активи подфондът цели да инвестира поне 51% от активите в активи, които насърчават екологични или социални характеристики.

В допълнение, подфондът прави технически инвестиции, като парични средства и деривативи, и активи, в които подфондът временно инвестира след планирана актуализация на допустимата сфера, в която определя кои активи насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални гаранции. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи, за да постигне инвестиционните си цели, да диверсифицира портфейла си, с цел управление на ликвидността и за хеджиране на рискове. Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в проспекта под заглавие

„Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и също няма да ги засегнат.

Нещо повече, подфондът се ангажира да инвестира поне 30% от активите в 'устойчиви инвестиции', както е дефинирано в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Подфондът не разграничава между устойчиви инвестиции с екологична цел и устойчиви инвестиции със социална цел. Целта по отношение на устойчивите инвестиции за този подфонд е сумата от инвестициите, които се считат за „устойчиви“ въз основа на публикуваната методика за допринасяне към постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, плюс инвестициите в облигации, които могат да се смятат за облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти, плюс инструменти, които са класифицирани като „устойчиви“ от Консултативния съвет за отговорно инвестиране. Повече информация можете да намерите и в раздела „Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт възнамерява да направи частично и как устойчивата инвестиция допринася за такива цели?“.

Съгласуваните с Таксономията дейности се изразяват като дял от:

- **оборот**, отразяващ дела на приходите от зелени дейности на компаниите, в които се инвестира.

- **капиталови разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от компаниите, в които е инвестирано, например за преход към зелена икономика.

- **оперативни разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на компаниите, в които се инвестира.

#1 Съгласувани с E/C характеристиките са инвестициите във финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт;

#2 Други са останалите инвестиции на финансовия продукт, които нито са съгласувани с екологичните или социални характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.
Категорията **#1 Съгласувани с E/C характеристиките** обхваща:
- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
- Подкатегорията **#1B Други E/C характеристики** обхваща инвестициите, съгласувани с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

Как чрез използването на деривати се постигат екологичните или социалните характеристики, рекламирани с финансовия продукт?

Инвестициите в деривативи не се използват за постигане на екологичните или социални характеристики, насърчавани от подфонда, и няма да ги засегнат.
Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в разрешените транзакции с деривативи, описани в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са съобразени с Таксономията на ЕС?

Подфондът не се стреми специално да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности в рамките на значението на Таксономията на ЕС.
Процентът на държавните облигации в портфейла, дефиниран в диаграмата под „Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с изкопаем газ и/или

ядрена енергия, отговарящи на таксономията на ЕС?“ варира през живота на подфонда и няма зададен минимален праг.
Следователно, визуалното представяне на състава на портфейла в „1. Съобразяване на инвестициите с Таксономията, включително държавни облигации“ не се различава от визуалното представяне на състава на портфейла в „2. Съобразяване на инвестициите с Таксономията, с изключение на държавни облигации“. Процентът, инвестиран по всяко време в екологично устойчиви дейности по смисъла на Таксономията на ЕС, е 0%.

Дали се инвестира или не в държавни облигации не оказва влияние върху този процент.

Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с газ от изкопаеми източници и/или ядрена енергия, съобразени с Таксономията на ЕС[(1)]?

☐ Да

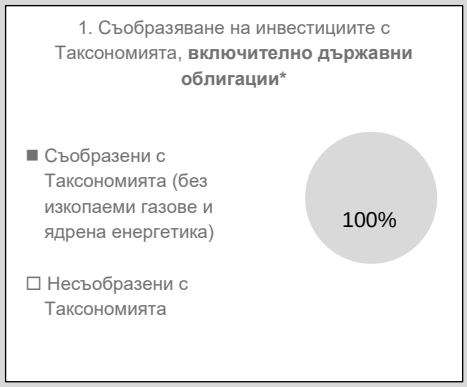
☐ в областта на газа от изкопаеми източници

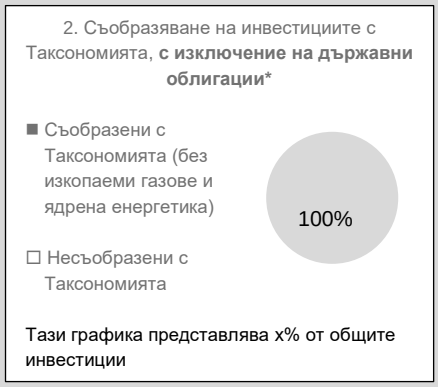
☐ в областта на ядрена енергия

☒ Не

(1) Свързаните с газ от изкопаеми източници и/или ядрени дейности ще са съобразени с Таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не вредят значително на никоя от целите в Таксономията на ЕС – вижте обяснителната бележка в лявото поле. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с газа от изкопаеми източници и ядрената енергия, които са съобразени с таксономията на ЕС, са определени в Делегирания регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които са съобразени с Таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методика за определяне на съобразността съгласуване на държавни облигации* с Таксономията, първата графика показва съобразяването с Таксономията по отношение на всички инвестиции на финансовия продукт, включително държавни облигации, докато втората графика показва съобразяването с Таксономията само по отношение на инвестициите на финансовия продукт, различни от държавни облигации.





** За целите на тези графики, „държавните облигации“ обхваща всички експозиции по държавни дългови инструменти.*

Преходните дейности са дейности, за които алтернативите с ниски въглеродни емисии все още не са налични и, между другото, имат нива на емисии от парникови газове, съответстващи на най-доброто представяне.

Спомагащите дейности са дейности, които пряко спомагат за това други дейности да допринасят съществено за постигането на дадена екологична цел.

Какъв е минималният дял на инвестициите в преходните и спомагащи дейности?

Не е приложимо

Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с Таксономията на ЕС?

са устойчиви инвестиции с екологична цел, при които **не се отчитат критериите** за екологично устойчиви икономически дейности, съгласно Таксономията на ЕС.

Подфондът се ангажира да инвестира поне 30% от активите в устойчиви инвестиции, както е дефинирано в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Не се прави разлика между екологично устойчиви инвестиции и социално устойчиви инвестиции. Подфондът не се ангажира да инвестира минимален дял в инструменти с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС. Следователно, минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС, е 0%.

Мениджърите на активи зависят от наличните данни за устойчивост, свързани с техните компании, в които инвестират. Въпреки че ЕС понастоящем подготвя Директива, която ще изисква от дружествата да публикуват информация за устойчивостта (Директива за отчитане на корпоративната устойчивост), това законодателство все още е в процес на разработка. Следователно, понастоящем има липса на налични данни за устойчивостта. Това е създало риска, че инвестиционният фонд понастоящем отчита много нисък процент инвестиции, които са съобразени с Таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Минималният дял на устойчивите инвестиции със социална цел е 0%.

Какви инвестиции са включени в категория „#2 Други“, каква е тяхната цел и има ли минимални екологични или социални гаранции?

Има технически инвестиции, като парични средства и деривативи, които не са част от методиката за преглед. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи за постигане на инвестиционни цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране на рискове. Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и няма да ги засегнат. Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в „Разрешени транзакции с деривативи“, в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“. За инвестициите под „#2 Други“ няма екологични или социални минимални гаранции.

Определен ли е конкретен индекс като референтен показател (бенчмарк), за да се установи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които рекламира?

Референтни показатели са индекси, чрез които се измерва измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социални характеристики,

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.
За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителства агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% разработени пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR) се използва като база за сравнение при сравняване на някои ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Как референтният показател непрекъснато се съобразява с всяка от екологичните или социални характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Не е приложимо.

- **Как се гарантира непрекъснато съобразяване на инвестиционната стратегия с методологията на индекса?**

Не е приложимо.

- **Как определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Не е приложимо.

- **Къде може да се намери методиката, използвана за изчисляване на определения индекс?**

Не е приложимо.

Къде мога да намеря по-конкретна информация за продукта онлайн?

Повече информация за конкретния продукт можете да намерите на уебсайта:

https://www.ubbam.bg/expertease/UBB-expertease-SRI-dyn-bal/documents

Анекс 6
За ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ

Преддоговорно оповестяване за финансовите продукти, посочени в Член 8, параграфи 1, 2 и 2а на Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф на Регламент (ЕС) 2020/852

Наименование на продукта:
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ

Идентификационен код на юридическото лице (LEI)/ISIN:
485100CQNJKFESR6CB32/BG9000002220

Екологични и/или социални характеристики

Устойчива инвестиция означава инвестиция в икономическа дейност, която допринася за екологична или социална цел, при условие че инвестицията не вреди значително на никоя екологична или социална цел и че компаниите, в които се дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики. **Таксономията на ЕС** е система за класификация, формулирана в Регламент (ЕС) 2020/852, установяваща списък от **екологично устойчиви икономически дейности.** Този Регламент не включва списък от социално устойчиви икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат или да не бъдат съобразени с Таксономията.

Финансовият продукт има ли цел за устойчиво инвестиране?

☐ **Да** ☒ **Не**

☐ Минималният дял на **устойчивите инвестиции с екологична цел** по него ще бъде: %

- ☐ в икономически дейности, които се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС
- ☐ в икономически дейности, които не се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☐ Минималният дял на **устойчивите инвестиции със социална цел** по него ще бъдат: %.

☒ **С него се рекламират екологични/социални (Е/С) характеристики** и въпреки, че няма за цел устойчиви инвестиции ще има минимален дял от 30% устойчиви инвестиции

- ☐ с екологична цел в икономическите дейности, които се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС
- ☒ с екологична цел в икономическите дейности, които не се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС
- ☒ със социална цел

☐ С него се рекламират Е/С характеристиките, но **няма да се извършват устойчиви инвестиции**

Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?

Този подфонд е Захранващ фонд на Главния подфонд Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing), Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро, който е инвестиционно подразделение на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Белгия. Настоящата информация, свързана с ESG характеристиките, съответства на информацията за Главния подфонд.

Подфондът рекламира комбинация от екологични и социални характеристики и макар че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимален дял от 30% от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т. е. „устойчиви инвестиции“). Подфондът не се стреми специално да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на Таксономията на ЕС. Процентът, инвестиран по всяко време в екологично устойчиви дейности по смисъла на Таксономията на ЕС, е 0%. Свързаните с този подфонд инвестиции не вземат под внимание критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Този подфонд:

- насърчава интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите за политиката (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се препоръчват емитенти с по-добра ESG оценка;
- насърчава смекчаването на климатичните промени чрез предпочитането на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии с цел удовлетворяване на предварително определената цел за въглеродните емисии;
- поддържа устойчиво развитие чрез включването на емитенти, които допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие;
- поддържа устойчиво развитие чрез насърчаване на преминаването към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Конкретните цели на подфонда са:

Цел	
Инструменти, издадени от дружествата:	
ESG рисков рейтинг	10% по-добър от целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.
Въглероден интензитет	Намаление с 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“ в края на 2019 г. За 2019 г. се предвижда незабавно намаление с 30%, последвано от годишно намаление с 3%.
Цели на ООН за устойчиво развитие	Минимум 60% от инвестициите в инструменти, емитирани от компании, трябва да допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, включително екологични, социални и устойчиви облигации в частта за корпоративните облигации.
Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% инвестираните корпоративни облигации трябва да могат да се квалифицират като облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти.
Инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства	
ESG рейтинг	10% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Въглероден интензитет	25% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Цели на ООН за устойчиво развитие	Минимум 60% от инвестициите в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителствата, трябва да допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, включително екологични, социални и устойчиви облигации според вътрешния скрининг.
Облигации, финансиращи зелени	Минимум 10% от инвестициите в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници

и/или социални проекти	и/или агенции, свързани с правителствата, трябва да могат да се квалифицират като облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.
Минимален % устойчиви инвестиции	Минимум 30% устойчиви инвестиции.
Други специфични цели	Не е приложимо.

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.

За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации се използва като база за сравнение на определени ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Какви индикатори за устойчивост се използват за измерването на постигането на всяка екологична или социална характеристика, рекламирани от този финансов продукт?**

(1) Индикатори, свързани с оценката на ESG

Индикаторите на устойчивостта измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт.

Приносът на интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите за политиката се измерва на базата на оценката (на риска) ESG. Тази оценка представлява обобщената оценка на изпълнението на дадено лице по отношение на общи екологични, социални и управленски теми. Главните фактори, подкрепящи ESG критериите, са:

- В случай на инструменти, издадени от дружествата:
- уважение към околната среда (напр. намаление на емисиите парникови газове);
- внимание към обществото (например работните условия на служителя); и
- корпоративно управление (напр. независимост и разнообразие на съвета на директорите).

Рисковият рейтинг ESG е мярка за екологичните, социалните и управленските рискове на компанията (ESG рискове). За да се определи този рейтинг, се разглеждат съответните ключови въпроси на ESG за въпросния подсектор, заедно с качеството на управленския екип на компанията и всички възможни противоречиви ESG практики с участието на компанията в близкото минало. Оценката за ESG риска за компании измерва разликата между излагането на компанията на ESG рискове, свързани с нейния сектор, и степента, до която компанията хеджира тези рискове. Колкото по-нисък е рейтингът на компанията за ESG риск по скалата от 0 до 100, толкова по-малък е нейният риск за устойчивост. Оценките за ESG риска на компаниите се основават на данни, предоставени от доставчика на данни Sustainalytics.

В допълнение към изключването на компании със сериозен ESG риск (т.е. рейтинг на ESG риск > 40), подфондът ще насърчава най-добрите практики чрез използване на общ рейтинг на ESG риск, който е с 10% под този на целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

- В случай на инструменти, издадени от национални правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства, се използват пет стълба с еднаква тежест:
  - общото икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителството);
  - социо-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и заетост);
  - равенство, свобода и права на всички граждани;
  - екологична политика (например, промени в климата) и
  - сигурност, мир и международни отношения.

Тези списъци от фактори, подпомагащи ESG критериите не са изчерпателни и могат да бъдат променени под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

ESG рейтингът за страните оценява колко добре се представят публичните политики на държавите по отношение на околната среда, социалните отношения и доброто управление. Колкото по-висок е ESG рейтингът на една страна по скалата от 0 до 100, толкова повече тя е ангажирана с устойчивото развитие. В допълнение към изключването на 10% с най-лош рейтинг, подфондът ще насърчава най-добрите практики, като използва цялостна ESG оценка, която е с 10% по-добра от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Целите на ESG ще се оценяват всяка година и могат да бъдат коригирани. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно ESG-(рисковия) рейтинг, могат да доведат до невъзможност на инвестиционните решения да постигнат тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента. За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи ESG рейтинг, който е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят според внесения капитал с право на глас или според процент от населението.

Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

(2) Индикатори, свързани с интензивността на въглеродните емисии

Целта за насърчаване на смекчаването на климатичните промени чрез предпочитане на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии, за да се постигне предварително определената цел за въглеродни емисии, се отнася за поне 90% от портфейла. Целта не се прилага за емитенти, за които данните не са налични.

Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“. Приносът на емитентите за смекчаване на климатичната промяна се измерва на базата на техния интензитет на въглеродните емисии. За дружествата интензитетът на въглеродните емисии се определя като абсолютни емисии парникови газове (в еквивалент тонове CO2), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите, той се определя като емисии парникови газове (в еквивалент тонове CO2), разделени на брутния вътрешен продукт (в милиони щатски долари).

Целите за инструментите, издадени от дружествата, са различни от тези за инструментите, издадени от националните правителства, наднационалните длъжници и/или агенциите, свързани с правителството.

Количеството CO2 в тонове, емитирани от една компания, е сумата от:

- преките емисии на CO2, произтичащи от собствената дейност на компанията (обхват 1); и
- непреките емисии на CO2, произтичащи от производството на закупена електроенергия (обхват 2).

Непреките емисии на CO2, произтичащи от дейностите на доставчици и клиенти, например (обхват 3), не са включени в сумата. Изчисленията на въглеродния интензитет се основават на данни, получени от Trucost. В рамките на подфонда резултатът за въглероден интензитет въз основа на емисии от обхват 1 и обхват 2 се определя за поне 90% от компаниите в подфонда.

Подфондът цели намаление от 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“ в края на 2019 г.

За 2019 г. се предвижда незабавно намаление с 30%, последвано от годишно намаление с 3%. Среднопретеглената стойност на портфейла ще бъде оценена спрямо тази траектория. Въглеродният интензитет на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Това изчисление не взема предвид технически елементи като парични средства и деривативи, а компаниите, за които няма данни, също се изключват. Използваните при изчислението тегла зависят от размера на позициите в подфонда, променени пропорционално спрямо позициите без данни. Компаниите, за които няма налични данни, се включват в отрицателния преглед и им се дава цялостен ESG рисков рейтинг. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно въглеродния интензитет, могат да доведат до инвестиционни решения, неотговарящи на тази целева траектория. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да

удовлетвори отново траекторията в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента.
Количеството CO2 в тонове, емитирани от една стана, е сумата от:

- емисиите на CO2 в резултат на местното производство на стоки и услуги за вътрешно потребление и за износ; и
- емисиите на CO2, произтичащи от вноса на стоки и услуги, обратно в страната на произход.

Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (KBC Asset Management NV) възприема широк подход към правителството като регулатор на всички икономически дейности на своята територия. KBC Asset Management NV измерва териториалните емисии и емисиите, свързани с вноса, както се съобщава от PRIMAP. Наборът от данни на PRIMAP съчетава няколко публикувани набора от данни в изчерпателен набор от траектории за емисии на парникови газове. Стойностите за БВП в милиони щатски долари са базирани на данни от Международния валутен фонд (МВФ). Оценката на въглеродния интензитет се отнася за поне 90% от активите в подфонда, като се изключват парични деривативи и държави без данни. Въглеродният интензитет на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Използваните при изчислението тегла зависят от размера на позициите в подфонда, променени пропорционално спрямо позициите без данни. Страните, за които няма налични данни, се включват в отрицателния преглед и им се дава цялостен ESG рисков рейтинг.
За държавните облигации подфондът цели 25% подобрение на текущата оценка за въглеродния интензитет на референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR). Това подобрение зависи от регионалното разпределение, определено от бенчмарка. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно въглеродния интензитет, могат да доведат до инвестиционни решения, неотговарящи на тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента.
За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи оценка за въглеродния интензитет, която е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят според внесения капитал с право на глас или според процент от населението.

Целите за въглероден интензитет се наблюдават и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Например, ако компании и/или държави не покажат достатъчен напредък в намаляването на своя въглероден интензитет и ако това не може да бъде компенсирано чрез оптимизиране на портфейла, KBC Asset Management NV може да бъде принудено да коригира целта нагоре. Възможно е също в даден момент въглеродният интензитет да достигне по-ниско ниво много по-бързо от очакваното. Когато компаниите и/или страните постигнат много добър напредък по отношение на въглеродния интензитет, KBC Asset Management NV иска да може да следва това ускорение в портфейла. В този случай целта може да бъде коригирана надолу.

(3) Индикатори, свързани с Целите на ООН за устойчиво развитие

За да поддържа устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от своето портфолио в емитенти, които допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели. Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“. Дружествата, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие, са определени като онези, които са подкрепени от поне една от първите 15 Цели на ООН за устойчиво развитие, като не са в несъответствие с която и да от тези Цели на ООН за устойчиво развитие.
Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в ESG-оценката, която съдържа индикатори, които могат да бъдат свързани към 17-те Цели на ООН за устойчиво развитие. Ако дадено правителство има достатъчно добра оценка на някой от тези стълбове и тя не е твърде лоша на другите стълбове, облигациите на това правителство и неговите под-правителства и агенции се смятат за инструменти, които допринасят към устойчивото развитие.
За да бъде считана за допринасяща за целите на ООН за устойчиво развитие, една страна трябва да отговаря на следните две условия:

- Страната отговаря на критериите за ESG: има рейтинг поне 80 за един от петте стълба и няма рейтинг, по-нисък от 50 за нито един от другите стълбове;

- Страната не е изключена: тя не се класира сред 50% от най-противоречивите режими И отговаря на критериите за спазване на устойчивите принципи И не се класира сред 10% от страните с най-лош резултат в света.

Облигациите на наднационалните правителства се смятат за допринасящи за постигане на целите на ООН за устойчиво развитие, ако е удовлетворен един от двата критерия:

- поне половината от неговите членове допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени според правата на глас/напълно внесения капитал/процент от населението (в този ред на наличност)).
- заявлението за мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в по-лошата половина от скрининга за противоречиви режими.

Нещо повече, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на инструменти на дружествата.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент емитенти, допринасящи за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорни инвестиции, но също и от напредъка, постигнат от страните/компаниите по отношение на устойчивостта.

(4) Индикатори, свързани с облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти

За да насърчи преминаването към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфолиото в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорни инвестиции, но също и от напредъка, постигнат от компаниите/страните по отношение на устойчивостта.

Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт възнамерява да направи частично и как устойчивата инвестиция допринася за такива цели?

(1) Цели на ООН за устойчиво развитие

За да поддържа устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от своето портфолио в емитенти, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие.

Повече информация относно конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Инструментите на дружествата, които са подкрепени от поне една от първите 15 Цели на ООН за устойчиво развитие, като не са в несъответствие с която и да от тези Цели на ООН за устойчиво развитие, се обозначават като „устойчиви инвестиции“.

Инструменти на правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителство агенции, които допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие в съответствие с това, което е обяснено в раздела „Какви индикатори за устойчивост се използват за измерването на постигането на всяка екологична или социална характеристика, насърчавани от този финансов продукт?" на това допълнение също се квалифицират като „устойчиви инвестиции“.

Нещо повече, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на инструменти на дружествата.

(2) Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти

За да насърчи преминаването към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфолиото в облигации, финансиращи зелени

и/или социални проекти. Повече информация относно конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.
Облигациите, чиито постъпления ще бъдат използвани изключително за финансирането на (комбинация от) зелени и социални проекти, трябва да са в съответствие с Принципите за зелени или социални облигации на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA) за използването на постъпленията се смятат за облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Съответствието с тези принципи се проверява от външна страна. Инструментите, които удовлетворяват тези изисквания, са обозначени като „устойчиви инвестиции“.

По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?

Основните неблагоприятни въздействия са най-съществените негативни въздействия на решенията за инвестиции върху факторите на устойчивостта във връзка с екологични, социални въпроси, както и въпроси, свързани със заетостта, спазване на човешките права и въпроси, свързани с борбата с корупцията и подкупите.

Устойчивите инвестиции, които подфондът възнамерява да направи частично, не причиняват значителна вреда на целта за устойчиви инвестиции, чрез извършването на отрицателен преглед.

Подфондът взема предвид всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 на Приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционни решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288 чрез отрицателния преглед.

Отрицателният преглед води до предварително изключване от сферата на отговорните инвестиции от подфонда на емитенти, които не са в съответствие с политиките за изключване.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в дейности като тютюневата индустрия, оръжия, хазарт и забавления за възрастни, се изключват от сферата на инвестиране на подфонда. Инвестициите във финансови инструменти, свързани с добитък и цените на храните, също се изключват, макар че се прилагат строги критерии за компании, които са активни в индустрията за палмово масло. Всички компании, които получават поне 5% от приходите си от производството или 10% от приходите си от продажба на кожа или специална лицева кожа, се изключват. Отрицателният преглед също така гарантира, че емитентите, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, които сериозно нарушават основните принципи на опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление (чрез нормативен скрининг, чрез лош рейтинг на ESG риск, поради участие в неустойчиви държави и противоречиви режими) са изключени от инвестиционната сфера на подфонда.

Тези принципи за отрицателен преглед не са изчерпателни и могат да бъдат променени по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

_ _ _ Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?

Чрез Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, и по-специално чрез нормативния скрининг и оценката на ESG риска, всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, изброени в таблица 1 от Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, както и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в таблици 2 и 3 в Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, се вземат предвид за инструменти, емитирани от компании. Подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия. Всички компании, замесени в сериозни противоречия, свързани с проблемите на околната среда, социалните или доброто управление, също се изключват. Изключват се и компании, които се отклоняват значително (резултат от -10) от която и да е от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (въз основа на MSCI SDG Net Alignment Score), както и компании с рейтинг на ESG риск над 40 според доставчика на данни Sustainalytics.

За инвестиции в инструменти, издадени от държави, всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 от Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, както и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от Приложение 1 към Делегирания регламент 2022/1288, се вземат предвид чрез изключване на държави, принадлежащи към най-лошите 10% според рейтинговия модел за ESG, както и чрез изключване на държави, които не спазват принципите на устойчивост и са изложени на противоречиви режими.

В допълнение към нормативния скрининг и оценката на ESG риска, като се използва методологията за положителен подбор по отношение на въглеродния интензитет и изключенията в Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, следните показатели за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост също се вземат предвид, както следва за всички инвестиции на този подфонд:

- **Индикатор 3:** Взема се предвид интензитетът на парниковия газ (GHG) на инвестиращите дружества чрез целта за намаление на интензитета на въглеродните емисии за дружествата.
- **Индикатор 4:** Взето е предвид излагането на дружества, активни в използването на изкопаеми горива, тъй като подфондът не инвестира в дружества, които са активни в сектора на изкопаемите горива.
- **Индикатор 10:** Взети са предвид нарушенията на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и на Указанията на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, тъй като подфондът не инвестира в дружества, които сериозно нарушават принципите на UNGC и указанията на ОИСР.
- **Индикатор 14:** Взето е предвид излагането на противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни муниции, химически оръжия и биологични оръжия), тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни по отношение на противоречиви оръжия.
- **Индикатор 15:** Взема се предвид интензитетът на парниковия газ (GHG) на инвестиращите държави чрез целта за намаление на интензитета на въглеродните емисии за суверенно свързаните инвестиции.
- **Индикатор 16:** Държавите, в които се инвестира, подложени на социални нарушения, се вземат предвид, тъй като подфондът не инвестира в (i) държави, които не спазват принципите за устойчивост, и (ii) държави, изложени на противоречиви режими. Повече информация можете да намерите в Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране.

В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат имплицитно предвид чрез политиката за гласуване и ангажиране на KBC Asset Management NV. Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, KBC Asset Management NV упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие със своята политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. Там където е подходящо, KBC Asset Management NV ще се ангажира с диалог с управлението на съответните дружества преди гласуването, ако е необходимо.

Пълен преглед на показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост, които подфондът може да вземе предвид, е включен в Приложение 1 към Делегирания регламент (ЕС) 2022/1288.

Как устойчивите инвестиции са съобразени с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Детайли

Дружествата, които нарушават сериозно основните добри практики по отношение на екологичните, социалните и управленските въпроси, както е преценено от Принципите на Глобалния договор на ООН, са изключени от подфонда. Глобалният договор на ООН е формулирал десет водещи принципа за устойчивост по отношение на човешките права, труда, околната среда и борбата с корупцията, които са част от вътрешния скрининг. Нещо повече, KBC Asset Management NV оценява участието на дружествата в нарушаването на Конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнес и правата на човека.

Подфондът се ангажира да уважава буквата и духа на Всеобщата декларация на ООН за правата на човека, принципите, засягащи фундаменталните права, съгласно осемте ключови конвенции на Международната организация на труда, както са формулирани в Декларацията за фундаменталните принципи и права по

време на работа, Декларацията на ООН за правата на коренното население, Законът на Обединеното кралство за модерното робство и други международни и регионални споразумения за човешките права, съдържащи международно признатите стандарти, които бизнес секторът трябва да спазва.
KBC Asset Management NV оценява всички компании в „Списъка за правата на човека“ на KBC Group, както и всички компании, отговарящи на критериите по-долу:

- с висока или силно противоречива оценка, свързана с Човешките права, за подсектори, за които Човешките права се смятат за голям или сериозен риск.
- сериозна противоречива оценка, свързана с Човешките права, за всички останали подсектори.

Въз основа на тази оценка се предприемат подходящи мерки, вариращи от ангажиране със съответните компании до продажба на позиции. Повече информация относно Политиката за правата на човека можете да намерите на уебсайта на KBC Asset Management NV.

Повече информация относно отрицателния преглед може да се намери в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции“ на това приложение.

С Таксономията на ЕС се установява принципът за ненанасяне на значителни вреди, съгласно който, съобразените с Таксономията инвестиции, следва да не вредят значително на целите на Таксономията на ЕС и който е придружен от специфични критерии на ЕС.

Принципът за ненанасяне на значителни вреди се прилага само за онези инвестиции в основата на финансовия продукт, който са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчивите икономически дейности. При инвестициите, в основата на останалата част от този финансов продукт, не се отчитат критериите на ЕС за екологично устойчивите икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също трябва да не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на други екологични или социални цели.

По финансовия продукт отчетени ли са основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта?

☒ Да

Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид за всички инвестиции на подфонда чрез прилаганите политики за изключване. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на KBC Asset Management NV.

Повече информация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост можете да намерите в раздела „Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?“ в настоящото приложение.

Информацията за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може да бъде намерена и в годишния отчет за този подфонд, публикуван след 1 януари 2023 г.

☐ Не

Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори, като инвестиционни цели и допустим риска.

Общата инвестиционна стратегия на подфонда е описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на ограниченията, описани в общата инвестиционна стратегия, подфондът преследва (пряко или непряко) отговорни инвестиционни цели въз основа на двойствен подход: отрицателен преглед и методика за положителен подбор.
Повече информация относно отрицателния преглед и методиката за положителен подбор може да бъде намерена в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?“ и раздела „Кои са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестиции за постигане на всяка от екологичните или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?“ на настоящото приложение.
Подфондът насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и макар че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимална пропорция от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т. е. „устойчиви инвестиции“).
Емитентите, в които той инвестира, трябва да следват добри управленски практики.
Не може да се изключи възможността временно да бъдат направени много ограничени инвестиции в активи, които вече не допринасят за постигане на екологични или социални цели, насърчавани от подфонда.
Освен всичко друго, това може да се дължи на външни обстоятелства, грешни данни, корпоративни събития и актуализации на критериите за проверка. В тези случаи въпросните активи ще бъдат заменени с по-подходящи възможно най-бързо, като винаги се взема предвид изключителният интерес на инвеститора.
Повече информация можете да намерите в проспекта при възможните изключения, описани в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.
На непрекъсната основа, мениджърът на фонда гарантира ежедневно, че рисковите лимити се спазват и че текущите експозиции на портфейла не се отклоняват от целите, предложени от многосигналния модел, с повече от предварително установеното приемливо ограничение. Ако е необходимо пренагласяне с целта, това обикновено се извършва чрез използването на фючърси, за да сведете разходите за транзакцията до минимум.
Освен това, съответствието на отговарящите на условията сфери на отговорно инвестиране се гарантира по всяко време чрез използването на правила за съответствие, прилагани в системата на фронт-офиса.

- **Какви са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвана за избор на инвестиции за постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от този финансов продукт?**

Отрицателният преглед и методиката на положителния избор са обвързващите елементи при избора на инвестиции за постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда.

Отрицателен преглед

Крайният резултат от процедурата за отрицателен преглед е, че подфондът изключва предварително от сферата на Отговорната инвестиция емитентите, които не отговарят на правилата за изключване, приложими за този подфонд.

Повече информация за отрицателния скрининг можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции“.

Методика на положителния избор

Подфондът ще насърчава интеграцията на устойчивостта в политическите решения на емитентите (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се препоръчват емитенти с по-добра ESG (рискова) оценка и насърчава смекчаването на климатичните промени чрез предпочитането на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните

емисии с цел удовлетворяване на предварително определената цел на въглеродните емисии. Подфондът ще поддържа също така устойчиво развитие чрез включването на емитенти, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие и чрез насърчаване на преминаването към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Повече информация за конкретните цели, приложими към този подфонд по отношение на ESG (рисковата) оценка, въглеродния интензитет, Целите на ООН за устойчиво развитие и облигациите, финансиращи екологични и/или социални проекти, можете да намерите в обзорната таблица в раздел „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Какъв е минималният процент за намаляването на обхвата на инвестициите, за който е поет ангажимент и който е разгледан преди прилагането на инвестиционната стратегия?

Няма ангажимент за минимален процент, който да намали обхвата на разглежданите инвестиции преди прилагането на горепосочената инвестиционна стратегия.

Каква е политиката за оценяване на добри управленски практики в дружествата, в които се инвестира?

Добрите управленски практики включват стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждения на персонала и спазване на данъчното законодателство.

Четирите принципа относно добрите управленски практики, т.е. i) стабилни управленски структури, ii) отношенията със служителите, iii) възнаграждение на персонала, и iv) спазване на данъчното законодателство, се вземат предвид при отрицателния преглед, чрез който подфондът изключва емитенти, които нарушават политиките за изключване. В допълнение към изключването на емитенти, участващи в определени дейности, този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи за опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, се изключват чрез оценка на противоречията и чрез оценяване на компании, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики.

Частните емитенти получават рейтинг за ESG риска. Индикаторите, използвани за този рейтинг, варират в зависимост от подсектора на компанията, но доброто управление винаги се взима под внимание. Изключват се компании с рейтинг на ESG риска, по-висок от 40, въз основа на данни от доставчика Sustainalytics, както и компании, които са в силен конфликт с някоя от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (резултат -10, базиран на MSCI SDG Net Alignment Score) Специални изключения или отклонения могат да бъдат приложени към определени компании по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Повече информация за отрицателния преглед можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?“.

Какво разпределение на активите е планираното за този финансов продукт?

Разпределението на активите отразява дела на инвестиции в конкретни активи**.**

Подфондът може да инвестира в ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове в предприятия за колективно инвестиране, депозити, финансови деривати, ликвидни активи и всички други инструменти, доколкото е разрешено от приложимите закони и разпоредби, и в съответствие с целта, описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на тези категории допустими активи подфондът цели да инвестира поне 51% от активите в активи, които насърчават екологични или социални характеристики.

В допълнение, подфондът прави технически инвестиции, като парични средства и деривативи, и активи, в които подфондът временно инвестира след планирана актуализация на допустимата сфера, в която определя кои активи насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални гаранции. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи, за да постигне инвестиционните си цели, да диверсифицира портфейла си, с цел управление на ликвидността и за хеджиране на рискове. Деривативите

се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и също няма да ги засегнат.

Нещо повече, подфондът се ангажира да инвестира поне 30% от активите в 'устойчиви инвестиции', както е дефинирано в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Подфондът не разграничава между устойчиви инвестиции с екологична цел и устойчиви инвестиции със социална цел. Целта по отношение на устойчивите инвестиции за този подфонд е сумата от инвестициите, които се считат за „устойчиви“ въз основа на публикуваната методика за допринасяне към постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, плюс инвестициите в облигации, които могат да се смятат за облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти, плюс инструменти, които са класифицирани като „устойчиви“ от Консултативния съвет за отговорно инвестиране. Повече информация можете да намерите и в раздела „Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт възнамерява да направи частично и как устойчивата инвестиция допринася за такива цели?“.

Съгласуваните с Таксономията дейности се изразяват като дял от:

- **оборот**, отразяващ дела на приходите от зелени дейности на компаниите, в които се инвестира.

- **капиталови разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от компаниите, в които е инвестирано, например за преход към зелена икономика.

- **оперативни разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на компаниите, в които се инвестира.

#1 Съгласувани с E/C характеристиките са инвестициите във финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт;

#2 Други са останалите инвестиции на финансовия продукт, които нито са съгласувани с екологичните или социални характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.
Категорията **#1 Съгласувани с E/C характеристиките** обхваща:
- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
- Подкатегорията **#1B Други E/C характеристики** обхваща инвестициите, съгласувани с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

Как чрез използването на деривати се постигат екологичните или социалните характеристики, рекламирани с финансовия продукт?

Инвестициите в деривативи не се използват за постигане на екологичните или социални характеристики, насърчавани от подфонда, и няма да ги засегнат.
Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в разрешените транзакции с деривативи, описани в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са съобразени с Таксономията на ЕС?

Подфондът не се стреми специално да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности в рамките на значението на Таксономията на ЕС.

Процентът на държавните облигации в портфейла, дефиниран в диаграмата под „Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с изкопаем газ и/или ядрена енергия, отговарящи на таксономията на ЕС?“ варира през живота на подфонда и няма зададен минимален праг.
Следователно, визуалното представяне на състава на портфейла в „1. Съобразяване на инвестициите с Таксономията, включително държавни облигации“ не се различава от визуалното представяне на състава на портфейла в „2. Съобразяване на инвестициите с Таксономията, с изключение на държавни облигации“. Процентът, инвестиран по всяко време в екологично устойчиви дейности по смисъла на Таксономията на ЕС, е 0%.

Дали се инвестира или не в държавни облигации не оказва влияние върху този процент.

Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с газ от изкопаеми източници и/или ядрена енергия, съобразени с Таксономията на ЕС(1)?

☐ Да

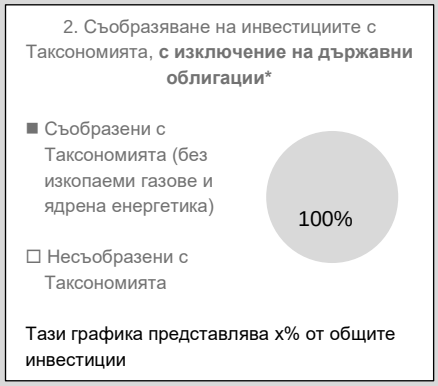
☐ в областта на газа от изкопаеми източници

☐ в областта на ядрена енергия

☒ Не

(1) Свързаните с газ от изкопаеми източници и/или ядрени дейности ще са съобразени с Таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не вредят значително на никоя от целите в Таксономията на ЕС – вижте обяснителната бележка в лявото поле. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с газа от изкопаеми източници и ядрената енергия, които са съобразени с таксономията на ЕС, са определени в Делегирания регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които са съобразени с Таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методика за определяне на съобразността съгласуване на държавни облигации* с Таксономията, първата графика показва съобразяването с Таксономията по отношение на всички инвестиции на финансовия продукт, включително държавни облигации, докато втората графика показва съобразяването с Таксономията само по отношение на инвестициите на финансовия продукт, различни от държавни облигации.



** За целите на тези графики, „държавните облигации“ обхваща всички експозиции по държавни дългови инструменти.*

Преходните дейности са дейности, за които алтернативите с ниски въглеродни емисии все още не са налични и, между другото, имат нива на емисии от парникови газове, съответстващи на най-доброто представяне.

Спомагащите дейности са дейности, които пряко спомагат за това други дейности да допринасят съществено за постигането на дадена екологична цел.

Какъв е минималният дял на инвестициите в преходните и спомагащи дейности?

Не е приложимо

Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с Таксономията на ЕС?

са устойчиви инвестиции с екологична цел, при които **не се отчитат критериите** за екологично устойчиви икономически дейности, съгласно Таксономията на ЕС.

Подфондът се ангажира да инвестира поне 30% от активите в устойчиви инвестиции, както е дефинирано в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Не се прави разлика между екологично устойчиви инвестиции и социално устойчиви инвестиции. Подфондът не се ангажира да инвестира минимален дял в инструменти с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС. Следователно, минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС, е 0%.

Мениджърите на активи зависят от наличните данни за устойчивост, свързани с техните компании, в които инвестират. Въпреки че ЕС понастоящем подготвя Директива, която ще изисква от дружествата да публикуват информация за устойчивостта (Директива за отчитане на корпоративната устойчивост), това законодателство все още е в процес на разработка. Следователно, понастоящем има липса на налични данни за устойчивостта. Това е създало риска, че инвестиционният фонд понастоящем отчита много нисък процент инвестиции, които са съобразени с Таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Минималният дял на устойчивите инвестиции със социална цел е 0%.

Какви инвестиции са включени в категория „#2 Други“, каква е тяхната цел и има ли минимални екологични или социални гаранции?

Има технически инвестиции, като парични средства и деривативи, които не са част от методиката за преглед. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи за постигане на инвестиционни цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране на рискове. Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и няма да ги засегнат. Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в „Разрешени транзакции с деривативи“, в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“. За инвестициите под „#2 Други“ няма екологични или социални минимални гаранции.

Определен ли е конкретен индекс като референтен показател (бенчмарк), за да се установи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които рекламира?

Референтни показатели са индекси, чрез които се измерва измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социални характеристики,

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.
За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителства агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% разработени пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR) се използва като база за сравнение при сравняване на някои ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Как референтният показател непрекъснато се съобразява с всяка от екологичните или социални характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Не е приложимо.

- **Как се гарантира непрекъснато съобразяване на инвестиционната стратегия с методологията на индекса?**

Не е приложимо.

- **Как определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Не е приложимо.

- **Къде може да се намери методиката, използвана за изчисляване на определения индекс?**

Не е приложимо.

Къде мога да намеря по-конкретна информация за продукта онлайн?

Повече информация за конкретния продукт можете да намерите на уебсайта:

https://www.ubbam.bg/expertease/UBB-expertease-SRI-dyn-tol/documents

Анекс 7
За ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ

Преддоговорно оповестяване за финансовите продукти, посочени в Член 8, параграфи 1, 2 и 2а на Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф на Регламент (ЕС) 2020/852

Наименование на продукта:
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ

Идентификационен код на юридическото лице (LEI)/ISIN:
485100CQNJKFESR6CB32/BG9000001222

Екологични и/или социални характеристики

Устойчива инвестиция означава инвестиция в икономическа дейност, която допринася за екологична или социална цел, при условие че инвестицията не вреди значително на никоя екологична или социална цел и че компаниите, в които се дружествата, в които се инвестира, следват добри управленски практики. **Таксономията на ЕС** е система за класификация, формулирана в Регламент (ЕС) 2020/852, установяваща списък от **екологично устойчиви икономически дейности.** Този Регламент не включва списък от социално устойчиви икономически дейности. Устойчивите инвестиции с екологична цел могат да бъдат или да не бъдат съобразени с Таксономията.

Финансовият продукт има ли цел за устойчиво инвестиране?

☐ **Да** ☒ **Не**

☐ Минималният дял на **устойчивите инвестиции с екологична цел** по него ще бъде: %

☐ в икономически дейности, които се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☐ в икономически дейности, които не се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☐ Минималният дял на **устойчивите инвестиции със социална цел** по него ще бъдат: %.

☒ **С него се рекламират екологични/социални (Е/С) характеристики** и въпреки, че няма за цел устойчиви инвестиции ще има минимален дял от 30% устойчиви инвестиции

☐ с екологична цел в икономическите дейности, които се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☒ с екологична цел в икономическите дейности, които не се определят като екологично устойчиви, съгласно Таксономията на ЕС

☒ със социална цел

☐ С него се рекламират Е/С характеристиките, но **няма да се извършват устойчиви инвестиции**

Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?

Този подфонд е Захранващ фонд на Главния подфонд Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing), Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро, който е инвестиционно подразделение на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Белгия. Настоящата информация, свързана с ESG характеристиките, съответства на информацията за Главния подфонд.

Подфондът рекламира комбинация от екологични и социални характеристики и макар че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимален дял от 30% от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т. е. „устойчиви инвестиции“). Подфондът не се стреми специално да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на Таксономията на ЕС. Процентът, инвестиран по всяко време в екологично устойчиви дейности по смисъла на Таксономията на ЕС, е 0%. Свързаните с този подфонд инвестиции не вземат под внимание критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Този подфонд:

- насърчава интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите за политиката (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се препоръчват емитенти с по-добра ESG оценка;
- насърчава смекчаването на климатичните промени чрез предпочитането на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии с цел удовлетворяване на предварително определената цел за въглеродните емисии;
- поддържа устойчиво развитие чрез включването на емитенти, които допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие;
- поддържа устойчиво развитие чрез насърчаване на преминаването към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Конкретните цели на подфонда са:

Цел	
Инструменти, издадени от дружествата:	
ESG рисков рейтинг	10% по-добър от целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.
Въглероден интензитет	Намаление с 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“ в края на 2019 г. За 2019 г. се предвижда незабавно намаление с 30%, последвано от годишно намаление с 3%.
Цели на ООН за устойчиво развитие	Минимум 60% от инвестициите в инструменти, емитирани от компании, трябва да допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, включително екологични, социални и устойчиви облигации в частта за корпоративните облигации.
Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти	Минимум 10% инвестираните корпоративни облигации трябва да могат да се квалифицират като облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти.
Инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства	
ESG рейтинг	10% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Въглероден интензитет	25% по-добър от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Цели на ООН за устойчиво развитие	Минимум 60% от инвестициите в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителствата, трябва да допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, включително екологични, социални и устойчиви облигации според вътрешния скрининг.
Облигации, финансиращи зелени	Минимум 10% от инвестициите в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници

и/или социални проекти	и/или агенции, свързани с правителствата, трябва да могат да се квалифицират като облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.
Минимален % устойчиви инвестиции	Минимум 30% устойчиви инвестиции.
Други специфични цели	Не е приложимо.

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.

За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителството агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации се използва като база за сравнение на определени ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Какви индикатори за устойчивост се използват за измерването на постигането на всяка екологична или социална характеристика, рекламирани от този финансов продукт?**

(1) Индикатори, свързани с оценката на ESG

Индикаторите на устойчивостта измерват как се постигат екологичните или социалните характеристики, рекламирани от финансовия продукт.

Приносът на интегрирането на устойчивостта в решенията на емитентите за политиката се измерва на базата на оценката (на риска) ESG. Тази оценка представлява обобщената оценка на изпълнението на дадено лице по отношение на общи екологични, социални и управленски теми. Главните фактори, подкрепящи ESG критериите, са:

- В случай на инструменти, издадени от дружествата:
- уважение към околната среда (напр. намаление на емисиите парникови газове);
- внимание към обществото (например работните условия на служителя); и
- корпоративно управление (напр. независимост и разнообразие на съвета на директорите).

Рисковият рейтинг ESG е мярка за екологичните, социалните и управленските рискове на компанията (ESG рискове). За да се определи този рейтинг, се разглеждат съответните ключови въпроси на ESG за въпросния подсектор, заедно с качеството на управленския екип на компанията и всички възможни противоречиви ESG практики с участието на компанията в близкото минало. Оценката за ESG риска за компании измерва разликата между излагането на компанията на ESG рискове, свързани с нейния сектор, и степента, до която компанията хеджира тези рискове. Колкото по-нисък е рейтингът на компанията за ESG риск по скалата от 0 до 100, толкова по-малък е нейният риск за устойчивост. Оценките за ESG риска на компаниите се основават на данни, предоставени от доставчика на данни Sustainalytics.

В допълнение към изключването на компании със сериозен ESG риск (т.е. рейтинг на ESG риск > 40), подфондът ще насърчава най-добрите практики чрез използване на общ рейтинг на ESG риск, който е с 10% под този на целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

- В случай на инструменти, издадени от национални правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства, се използват пет стълба с еднаква тежест:
  - общото икономическо представяне и стабилност (напр. качество на институциите и правителството);
  - социо-икономическо развитие и здраве на населението (напр. образование и заетост);
  - равенство, свобода и права на всички граждани;
  - екологична политика (например, промени в климата) и
  - сигурност, мир и международни отношения.

Тези списъци от фактори, подпомагащи ESG критериите не са изчерпателни и могат да бъдат променени под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

ESG рейтингът за страните оценява колко добре се представят публичните политики на държавите по отношение на околната среда, социалните отношения и доброто управление. Колкото по-висок е ESG рейтингът на една страна по скалата от 0 до 100, толкова повече тя е ангажирана с устойчивото развитие. В допълнение към изключването на 10% с най-лош рейтинг, подфондът ще насърчава най-добрите практики, като използва цялостна ESG оценка, която е с 10% по-добра от референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).
Целите на ESG ще се оценяват всяка година и могат да бъдат коригирани. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно ESG-(рисковия) рейтинг, могат да доведат до невъзможност на инвестиционните решения да постигнат тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента. За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи ESG рейтинг, който е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят според внесения капитал с право на глас или според процент от населението.

Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

(2) Индикатори, свързани с интензивността на въглеродните емисии

Целта за насърчаване на смекчаването на климатичните промени чрез предпочитане на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните емисии, за да се постигне предварително определената цел за въглеродни емисии, се отнася за поне 90% от портфейла. Целта не се прилага за емитенти, за които данните не са налични.

Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“. Приносът на емитентите за смекчаване на климатичната промяна се измерва на базата на техния интензитет на въглеродните емисии. За дружествата интензитетът на въглеродните емисии се определя като абсолютни емисии парникови газове (в еквивалент тонове CO2), разделени на приходите (в милиони щатски долари). За държавите, той се определя като емисии парникови газове (в еквивалент тонове CO2), разделени на брутния вътрешен продукт (в милиони щатски долари).

Целите за инструментите, издадени от дружествата, са различни от тези за инструментите, издадени от националните правителства, наднационалните длъжници и/или агенциите, свързани с правителството.

Количеството CO2 в тонове, емитирани от една компания, е сумата от:

- преките емисии на CO2, произтичащи от собствената дейност на компанията (обхват 1); и
- непреките емисии на CO2, произтичащи от производството на закупена електроенергия (обхват 2).

Непреките емисии на CO2, произтичащи от дейностите на доставчици и клиенти, например (обхват 3), не са включени в сумата. Изчисленията на въглеродния интензитет се основават на данни, получени от Trucost. В рамките на подфонда резултатът за въглероден интензитет въз основа на емисии от обхват 1 и обхват 2 се определя за поне 90% от компаниите в подфонда.

Подфондът цели намаление от 50% до 2030 г. в сравнение с целевото разпределение, описано в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“ в края на 2019 г.

За 2019 г. се предвижда незабавно намаление с 30%, последвано от годишно намаление с 3%. Среднопретеглената стойност на портфейла ще бъде оценена спрямо тази траектория. Въглеродният интензитет на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Това изчисление не взема предвид технически елементи като парични средства и деривативи, а компаниите, за които няма данни, също се изключват. Използваните при изчислението тегла зависят от размера на позициите в подфонда, променени пропорционално спрямо позициите без данни. Компаниите, за които няма налични данни, се включват в отрицателния преглед и им се дава цялостен ESG рисков рейтинг. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно въглеродния интензитет, могат да доведат до инвестиционни решения, неотговарящи на тази целева

траектория. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да удовлетвори отново траекторията в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента.
Количеството CO2 в тонове, емитирани от една стана, е сумата от:

- емисиите на CO2 в резултат на местното производство на стоки и услуги за вътрешно потребление и за износ; и
- емисиите на CO2, произтичащи от вноса на стоки и услуги, обратно в страната на произход.

Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ (KBC Asset Management NV) възприема широк подход към правителството като регулатор на всички икономически дейности на своята територия. KBC Asset Management NV измерва териториалните емисии и емисиите, свързани с вноса, както се съобщава от PRIMAP. Наборът от данни на PRIMAP съчетава няколко публикувани набора от данни в изчерпателен набор от траектории за емисии на парникови газове. Стойностите за БВП в милиони щатски долари са базирани на данни от Международния валутен фонд (МВФ). Оценката на въглеродния интензитет се отнася за поне 90% от активите в подфонда, като се изключват парични деривативи и държави без данни. Въглеродният интензитет на ниво портфейл се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на въглеродния интензитет на позициите в подфонда. Използваните при изчислението тегла зависят от размера на позициите в подфонда, променени пропорционално спрямо позициите без данни. Страните, за които няма налични данни, се включват в отрицателния преглед и им се дава цялостен ESG рисков рейтинг.
За държавните облигации подфондът цели 25% подобрение на текущата оценка за въглеродния интензитет на референтния портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% развити пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR). Това подобрение зависи от регионалното разпределение, определено от бенчмарка. Външни обстоятелства, като пазарни движения и актуализации на данни относно въглеродния интензитет, могат да доведат до инвестиционни решения, неотговарящи на тази цел. В този случай инвестиционното решение ще бъде адаптирано, за да постигне отново целта в рамките на определен период, като се вземе предвид най-добрия интерес на клиента.
За наднационалните облигации изследователският екип за отговорно инвестиране ще определи оценка за въглеродния интензитет, която е среднопретеглена стойност за държавите членки, като теглата се определят според внесения капитал с право на глас или според процент от населението.

Целите за въглероден интензитет се наблюдават и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Например, ако компании и/или държави не покажат достатъчен напредък в намаляването на своя въглероден интензитет и ако това не може да бъде компенсирано чрез оптимизиране на портфейла, KBC Asset Management NV може да бъде принудено да коригира целта нагоре. Възможно е също в даден момент въглеродният интензитет да достигне по-ниско ниво много по-бързо от очакваното. Когато компаниите и/или страните постигнат много добър напредък по отношение на въглеродния интензитет, KBC Asset Management NV иска да може да следва това ускорение в портфейла. В този случай целта може да бъде коригирана надолу.

(3) Индикатори, свързани с Целите на ООН за устойчиво развитие

За да поддържа устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от своето портфолио в емитенти, които допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие. Целите на ООН за устойчиво развитие включват както социални, така и екологични цели. Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“. Дружествата, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие, са определени като онези, които са подкрепени от поне една от първите 15 Цели на ООН за устойчиво развитие, като не са в несъответствие с която и да от тези Цели на ООН за устойчиво развитие.
Правителствата се оценяват по петте стълба, както е описано в ESG-оценката, която съдържа индикатори, които могат да бъдат свързани към 17-те Цели на ООН за устойчиво развитие. Ако дадено правителство има достатъчно добра оценка на някой от тези стълбове и тя не е твърде лоша на другите стълбове, облигациите на това правителство и неговите под-правителства и агенции се смятат за инструменти, които допринасят към устойчивото развитие.
За да бъде считана за допринасяща за целите на ООН за устойчиво развитие, една страна трябва да отговаря на следните две условия:

- Страната отговаря на критериите за ESG: има рейтинг поне 80 за един от петте стълба и няма рейтинг, по-нисък от 50 за нито един от другите стълбове;
- Страната не е изключена: тя не се класира сред 50% от най-противоречивите режими И отговаря на критериите за спазване на устойчивите принципи И не се класира сред 10% от страните с най-лош резултат в света.

Облигациите на наднационалните правителства се смятат за допринасящи за постигане на целите на ООН за устойчиво развитие, ако е удовлетворен един от двата критерия:

- поне половината от неговите членове допринасят за постигане на Целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени според правата на глас/напълно внесения капитал/процент от населението (в този ред на наличност)).
- заявлението за мисията на наднационалната институция има устойчива цел и по-малко от половината от нейните членове попадат в по-лошата половина от скрининга за противоречиви режими.

Нещо повече, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на инструменти на дружествата.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент емитенти, допринасящи за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорни инвестиции, но също и от напредъка, постигнат от страните/компаниите по отношение на устойчивостта.

(4) Индикатори, свързани с облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти

За да насърчи преминаването към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфолиото в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Повече информация за конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Целите се проверяват и оценяват ежегодно. Целите могат да бъдат ревизирани нагоре или надолу. Минималният процент облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти може да бъде преразгледан, за да се вземат предвид всички по-строги изисквания, които KBC Asset Management NV желае да наложи на подфонда. Следователно преразглеждането ще зависи от бъдещото развитие на стратегията за отговорни инвестиции, но също и от напредъка, постигнат от компаниите/страните по отношение на устойчивостта.

- **Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт възнамерява да направи частично и как устойчивата инвестиция допринася за такива цели?**

(1) Цели на ООН за устойчиво развитие

За да поддържа устойчивото развитие, подфондът се ангажира да инвестира минимален дял от своето портфолио в емитенти, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие.

Повече информация относно конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Инструментите на дружествата, които са подкрепени от поне една от първите 15 Цели на ООН за устойчиво развитие, като не са в несъответствие с която и да от тези Цели на ООН за устойчиво развитие, се обозначават като „устойчиви инвестиции“.

Инструменти на правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителство агенции, които допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие в съответствие с това, което е обяснено в раздела „Какви индикатори за устойчивост се използват за измерването на постигането на всяка екологична или социална характеристика, насърчавани от този финансов продукт?" на това допълнение също се квалифицират като „устойчиви инвестиции“.

Нещо повече, Консултативният съвет за отговорно инвестиране може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на инструменти на дружествата.

(2) Облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти

За да насърчи преминаването към по-устойчив свят, подфондът се ангажира да инвестира минимална част от портфолиото в облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Повече информация относно конкретните цели на подфонда може да се намери в обобщената таблица в раздела „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.
Облигациите, чиито постъпления ще бъдат използвани изключително за финансирането на (комбинация от) зелени и социални проекти, трябва да са в съответствие с Принципите за зелени или социални облигации на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA) за използването на постъпленията се смятат за облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти. Съответствието с тези принципи се проверява от външна страна. Инструментите, които удовлетворяват тези изисквания, са обозначени като „устойчиви инвестиции“.

По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?

Основните неблагоприятни въздействия са най-съществените негативни въздействия на решенията за инвестиции върху факторите на устойчивостта във връзка с екологични, социални въпроси, както и въпроси, свързани със заетостта, спазване на човешките права и въпроси, свързани с борбата с корупцията и подкупите.

Устойчивите инвестиции, които подфондът възнамерява да направи частично, не причиняват значителна вреда на целта за устойчиви инвестиции, чрез извършването на отрицателен преглед.

Подфондът взема предвид всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 на Приложение 1 към Делегиран регламент (ЕС) 2022/1288 и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционни решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от приложение 1 към Делегиран регламент 2022/1288 чрез отрицателния преглед.

Отрицателният преглед води до предварително изключване от сферата на отговорните инвестиции от подфонда на емитенти, които не са в съответствие с политиките за изключване.

Прилагането на тези политики означава, че емитентите, участващи в дейности като тютюневата индустрия, оръжия, хазарт и забавления за възрастни, се изключват от сферата на инвестиране на подфонда. Инвестициите във финансови инструменти, свързани с добитък и цените на храните, също се изключват, макар че се прилагат строги критерии за компании, които са активни в индустрията за палмово масло. Всички компании, които получават поне 5% от приходите си от производството или 10% от приходите си от продажба на кожа или специална лицева кожа, се изключват. Отрицателният преглед също така гарантира, че емитентите, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики, които сериозно нарушават основните принципи на опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление (чрез нормативен скрининг, чрез лош рейтинг на ESG риск, поради участие в неустойчиви държави и противоречиви режими) са изключени от инвестиционната сфера на подфонда.

Тези принципи за отрицателен преглед не са изчерпателни и могат да бъдат променени по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

_ _ _ Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?

Чрез Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, и по-специално чрез нормативния скрининг и оценката на ESG риска, всички показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост, изброени в таблица 1 от Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, както и съответните показатели за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост в таблици 2 и 3 в Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, се вземат предвид за инструменти, емитирани от компании. Подфондът не инвестира в компании, които сериозно нарушават принципите на Глобалния договор на ООН и насоките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за мултинационалните предприятия. Всички компании, замесени в сериозни противоречия, свързани с проблемите на околната среда, социалните или доброто управление, също се изключват. Изключват се и компании, които се отклоняват значително (резултат от -10) от

която и да е от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (въз основа на MSCI SDG Net Alignment Score), както и компании с рейтинг на ESG риск над 40 според доставчика на данни Sustainalytics.

За инвестиции в инструменти, издадени от държави, всички индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите за устойчивост, изброени в таблица 1 от Приложение 1 на Делегирания регламент 2022/1288, както и съответните индикатори за основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения относно факторите за устойчивост в таблици 2 и 3 от Приложение 1 към Делегирания регламент 2022/1288, се вземат предвид чрез изключване на държави, принадлежащи към най-лошите 10% според рейтинговия модел за ESG, както и чрез изключване на държави, които не спазват принципите на устойчивост и са изложени на противоречиви режими.

В допълнение към нормативния скрининг и оценката на ESG риска, като се използва методологията за положителен подбор по отношение на въглеродния интензитет и изключенията в Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране, следните показатели за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост също се вземат предвид, както следва за всички инвестиции на този подфонд:

- **Индикатор 3:** Взема се предвид интензитетът на парниковия газ (GHG) на инвестиращите дружества чрез целта за намаление на интензитета на въглеродните емисии за дружествата.
- **Индикатор 4:** Взето е предвид излагането на дружества, активни в използването на изкопаеми горива, тъй като подфондът не инвестира в дружества, които са активни в сектора на изкопаемите горива.
- **Индикатор 10:** Взети са предвид нарушенията на принципите на Глобалния договор на ООН (UNGC) и на Указанията на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) за многонационалните предприятия, тъй като подфондът не инвестира в дружества, които сериозно нарушават принципите на UNGC и указанията на ОИСР.
- **Индикатор 14:** Взето е предвид излагането на противоречиви оръжия (противопехотни мини, касетъчни муниции, химически оръжия и биологични оръжия), тъй като подфондът не инвестира в компании, които са активни по отношение на противоречиви оръжия.
- **Индикатор 15:** Взема се предвид интензитетът на парниковия газ (GHG) на инвестиращите държави чрез целта за намаление на интензитета на въглеродните емисии за суверенно свързаните инвестиции.
- **Индикатор 16:** Държавите, в които се инвестира, подложени на социални нарушения, се вземат предвид, тъй като подфондът не инвестира в (i) държави, които не спазват принципите за устойчивост, и (ii) държави, изложени на противоречиви режими. Повече информация можете да намерите в Политиката за изключване за фондове за отговорно инвестиране.

В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат имплицитно предвид чрез политиката за гласуване и ангажиране на KBC Asset Management NV. Като част от своя ангажимент за отговорно инвестиране, KBC Asset Management NV упражнява правата на глас върху акциите, които управлява, в съответствие със своята политика за гласуване и ангажиране чрез пълномощник. Там където е подходящо, KBC Asset Management NV ще се ангажира с диалог с управлението на съответните дружества преди гласуването, ако е необходимо.

Пълен преглед на показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост, които подфондът може да вземе предвид, е включен в Приложение 1 към Делегирания регламент (ЕС) 2022/1288.

Как устойчивите инвестиции са съобразени с Насоките на ОИСР за многонационалните предприятия и с Ръководните принципи на ООН за бизнеса и правата на човека? Детайли

Дружествата, които нарушават сериозно основните добри практики по отношение на екологичните, социалните и управленските въпроси, както е преценено от Принципите на Глобалния договор на ООН, са изключени от подфонда. Глобалният договор на ООН е формулирал десет водещи принципа за устойчивост по отношение на човешките права, труда, околната среда и борбата с корупцията, които са част от вътрешния скрининг. Нещо повече, KBC Asset Management NV оценява участието на дружествата в нарушаването на Конвенциите на Международната организация на труда (МОТ), Насоките на ОИСР за мултинационалните предприятия и Ръководните принципи на ООН за бизнес и правата на човека.

Подфондът се ангажира да уважава буквата и духа на Всеобщата декларация на ООН за правата на човека, принципите, засягащи фундаменталните права, съгласно осемте ключови конвенции на Международната организация на труда, както са формулирани в Декларацията за фундаменталните принципи и права по време на работа, Декларацията на ООН за правата на коренното население, Законът на Обединеното кралство за модерното робство и други международни и регионални споразумения за човешките права, съдържащи международно признатите стандарти, които бизнес секторът трябва да спазва.
KBC Asset Management NV оценява всички компании в „Списъка за правата на човека“ на KBC Group, както и всички компании, отговарящи на критериите по-долу:

- с висока или силно противоречива оценка, свързана с Човешките права, за подсектори, за които Човешките права се смятат за голям или сериозен риск.
- сериозна противоречива оценка, свързана с Човешките права, за всички останали подсектори.

Въз основа на тази оценка се предприемат подходящи мерки, вариращи от ангажиране със съответните компании до продажба на позиции. Повече информация относно Политиката за правата на човека можете да намерите на уебсайта на KBC Asset Management NV.

Повече информация относно отрицателния преглед може да се намери в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции“ на това приложение.

С Таксономията на ЕС се установява принципът за ненанасяне на значителни вреди, съгласно който, съобразените с Таксономията инвестиции, следва да не вредят значително на целите на Таксономията на ЕС и който е придружен от специфични критерии на ЕС.

Принципът за ненанасяне на значителни вреди се прилага само за онези инвестиции в основата на финансовия продукт, който са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчивите икономически дейности. При инвестициите, в основата на останалата част от този финансов продукт, не се отчитат критериите на ЕС за екологично устойчивите икономически дейности.

Всички други устойчиви инвестиции също трябва да не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на други екологични или социални цели.

По финансовия продукт отчетени ли са основните неблагоприятни въздействия върху факторите на устойчивостта?

☒ Да

Основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са изрично взети предвид за всички инвестиции на подфонда чрез прилаганите политики за изключване. В допълнение, основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост са имплицитно взети под внимание чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на акционерите на KBC Asset Management NV.

Повече информация за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост можете да намерите в раздела „Как са били отчетени показателите за неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост?“ в настоящото приложение.

Информацията за основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може да бъде намерена и в годишния отчет за този подфонд, публикуван след 1 януари 2023 г.

☐ Не

Каква инвестиционна стратегия следва този финансов продукт?

Инвестиционната стратегия насочва инвестиционните решения въз основа на фактори, като инвестиционни цели и допустим риска.

Общата инвестиционна стратегия на подфонда е описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на ограниченията, описани в общата инвестиционна стратегия, подфондът преследва (пряко или непряко) отговорни инвестиционни цели въз основа на двойствен подход: отрицателен преглед и методика за положителен подбор.
Повече информация относно отрицателния преглед и методиката за положителен подбор може да бъде намерена в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?“ и раздела „Кои са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвани за избор на инвестиции за постигане на всяка от екологичните или социални характеристики, насърчавани от този финансов продукт?“ на настоящото приложение.
Подфондът насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и макар че няма за цел устойчиви инвестиции, той ще инвестира минимална пропорция от активите си в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели (т. е. „устойчиви инвестиции“).
Емитентите, в които той инвестира, трябва да следват добри управленски практики.
Не може да се изключи възможността временно да бъдат направени много ограничени инвестиции в активи, които вече не допринасят за постигане на екологични или социални цели, насърчавани от подфонда.
Освен всичко друго, това може да се дължи на външни обстоятелства, грешни данни, корпоративни събития и актуализации на критериите за проверка. В тези случаи въпросните активи ще бъдат заменени с по-подходящи възможно най-бързо, като винаги се взема предвид изключителният интерес на инвеститора.
Повече информация можете да намерите в проспекта при възможните изключения, описани в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.
На непрекъсната основа, мениджърът на фонда гарантира ежедневно, че рисковите лимити се спазват и че текущите експозиции на портфейла не се отклоняват от целите, предложени от многосигналния модел, с повече от предварително установеното приемливо ограничение. Ако е необходимо пренагласяне с целта, това обикновено се извършва чрез използването на фючърси, за да сведете разходите за транзакцията до минимум.
Освен това, съответствието на отговарящите на условията сфери на отговорно инвестиране се гарантира по всяко време чрез използването на правила за съответствие, прилагани в системата на фронт-офиса.

- **Какви са обвързващите елементи на инвестиционната стратегия, използвана за избор на инвестиции за постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, рекламирани от този финансов продукт?**

Отрицателният преглед и методиката на положителния избор са обвързващите елементи при избора на инвестиции за постигането на всяка от екологичните или социалните характеристики, насърчавани от подфонда.

Отрицателен преглед

Крайният резултат от процедурата за отрицателен преглед е, че подфондът изключва предварително от сферата на Отговорната инвестиция емитентите, които не отговарят на правилата за изключване, приложими за този подфонд.

Повече информация за отрицателния скрининг можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции“.

Методика на положителния избор

Подфондът ще насърчава интеграцията на устойчивостта в политическите решения на емитентите (дружества, правителства, наднационални длъжници и/или агенции, свързани с правителства), като се препоръчват емитенти с по-добра ESG (рискова) оценка и насърчава смекчаването на климатичните промени чрез предпочитането на емитенти с по-ниска интензивност на въглеродните

емисии с цел удовлетворяване на предварително определената цел на въглеродните емисии. Подфондът ще поддържа също така устойчиво развитие чрез включването на емитенти, които допринасят към Целите на ООН за устойчиво развитие и чрез насърчаване на преминаването към по-устойчив свят чрез облигации, финансиращи зелени и/или социални проекти.

Повече информация за конкретните цели, приложими към този подфонд по отношение на ESG (рисковата) оценка, въглеродния интензитет, Целите на ООН за устойчиво развитие и облигациите, финансиращи екологични и/или социални проекти, можете да намерите в обзорната таблица в раздел „Какви екологични и/или социални характеристики се рекламират от този финансов продукт?“.

Какъв е минималният процент за намаляването на обхвата на инвестициите, за който е поет ангажимент и който е разгледан преди прилагането на инвестиционната стратегия?

Няма ангажимент за минимален процент, който да намали обхвата на разглежданите инвестиции преди прилагането на горепосочената инвестиционна стратегия.

Каква е политиката за оценяване на добри управленски практики в дружествата, в които се инвестира?

Добрите управленски практики включват стабилни управленски структури, взаимоотношения със служителите, възнаграждения на персонала и спазване на данъчното законодателство.

Четирите принципа относно добрите управленски практики, т.е. i) стабилни управленски структури, ii) отношенията със служителите, iii) възнаграждение на персонала, и iv) спазване на данъчното законодателство, се вземат предвид при отрицателния преглед, чрез който подфондът изключва емитенти, които нарушават политиките за изключване. В допълнение към изключването на емитенти, участващи в определени дейности, този преглед също така гарантира, че емитентите, които сериозно нарушават основните принципи за опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто управление, се изключват чрез оценка на противоречията и чрез оценяване на компании, базирани в държави, които насърчават нелоялни данъчни практики.

Частните емитенти получават рейтинг за ESG риска. Индикаторите, използвани за този рейтинг, варират в зависимост от подсектора на компанията, но доброто управление винаги се взима под внимание. Изключват се компании с рейтинг на ESG риска, по-висок от 40, въз основа на данни от доставчика Sustainalytics, както и компании, които са в силен конфликт с някоя от първите 15 цели на ООН за устойчиво развитие (резултат -10, базиран на MSCI SDG Net Alignment Score) Специални изключения или отклонения могат да бъдат приложени към определени компании по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

Повече информация за отрицателния преглед можете да намерите в раздела „По какъв начин устойчивите инвестиции, които е планирано да бъдат частично направени по финансовия продукт, не нанасят значителни вреди във връзка с постигането на екологичните или социалните цели за устойчиви инвестиции?“.

Какво разпределение на активите е планираното за този финансов продукт?

Разпределението на активите отразява дела на инвестиции в конкретни активи**.**

Подфондът може да инвестира в ценни книжа, инструменти на паричния пазар, дялове в предприятия за колективно инвестиране, депозити, финансови деривати, ликвидни активи и всички други инструменти, доколкото е разрешено от приложимите закони и разпоредби, и в съответствие с целта, описана в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

В рамките на тези категории допустими активи подфондът цели да инвестира поне 51% от активите в активи, които насърчават екологични или социални характеристики.

В допълнение, подфондът прави технически инвестиции, като парични средства и деривативи, и активи, в които подфондът временно инвестира след планирана актуализация на допустимата сфера, в която определя кои активи насърчават екологични и/или социални характеристики, за които няма екологични или социални гаранции. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи, за да постигне инвестиционните си цели, да диверсифицира портфейла си, с цел управление на ликвидността и за хеджиране на рискове. Деривативите

се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и също няма да ги засегнат.

Нещо повече, подфондът се ангажира да инвестира поне 30% от активите в 'устойчиви инвестиции', както е дефинирано в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Подфондът не разграничава между устойчиви инвестиции с екологична цел и устойчиви инвестиции със социална цел. Целта по отношение на устойчивите инвестиции за този подфонд е сумата от инвестициите, които се считат за „устойчиви“ въз основа на публикуваната методика за допринасяне към постигането на целите на ООН за устойчиво развитие, плюс инвестициите в облигации, които могат да се смятат за облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти, плюс инструменти, които са класифицирани като „устойчиви“ от Консултативния съвет за отговорно инвестиране. Повече информация можете да намерите и в раздела „Какви са целите на устойчивите инвестиции, които финансовият продукт възнамерява да направи частично и как устойчивата инвестиция допринася за такива цели?“.

Съгласуваните с Таксономията дейности се изразяват като дял от:

- **оборот**, отразяващ дела на приходите от зелени дейности на компаниите, в които се инвестира.

- **капиталови разходи** (CapEx), показващи зелените инвестиции, направени от компаниите, в които е инвестирано, например за преход към зелена икономика.

- **оперативни разходи** (OpEx), отразяващи зелените оперативни дейности на компаниите, в които се инвестира.

#1 Съгласувани с E/C характеристиките са инвестициите във финансовия продукт, използвани за постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от финансовия продукт;

#2 Други са останалите инвестиции на финансовия продукт, които нито са съгласувани с екологичните или социални характеристики, нито са квалифицирани като устойчиви инвестиции.
Категорията **#1 Съгласувани с E/C характеристиките** обхваща:
- Подкатегорията **#1A Устойчиви** обхваща устойчивите инвестиции с екологични или социални цели.
- Подкатегорията **#1B Други E/C характеристики** обхваща инвестициите, съгласувани с екологичните или социалните характеристики, които не се квалифицират като устойчиви инвестиции.

Как чрез използването на деривати се постигат екологичните или социалните характеристики, рекламирани с финансовия продукт?

Инвестициите в деривативи не се използват за постигане на екологичните или социални характеристики, насърчавани от подфонда, и няма да ги засегнат.
Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в разрешените транзакции с деривативи, описани в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“.

До каква минимална степен устойчивите инвестиции с екологична цел са съобразени с Таксономията на ЕС?

Подфондът не се стреми специално да инвестира в екологично устойчиви икономически дейности в рамките на значението на Таксономията на ЕС.

Процентът на държавните облигации в портфейла, дефиниран в диаграмата под „Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с изкопаем газ и/или ядрена енергия, отговарящи на таксономията на ЕС?“ варира през живота на подфонда и няма зададен минимален праг.
Следователно, визуалното представяне на състава на портфейла в „1. Съобразяване на инвестициите с Таксономията, включително държавни облигации“ не се различава от визуалното представяне на състава на портфейла в „2. Съобразяване на инвестициите с Таксономията, с изключение на държавни облигации“. Процентът, инвестиран по всяко време в екологично устойчиви дейности по смисъла на Таксономията на ЕС, е 0%.

Дали се инвестира или не в държавни облигации не оказва влияние върху този процент.

Финансовият продукт инвестира ли в дейности, свързани с газ от изкопаеми източници и/или ядрена енергия, съобразени с Таксономията на ЕС(1)?

☐ Да

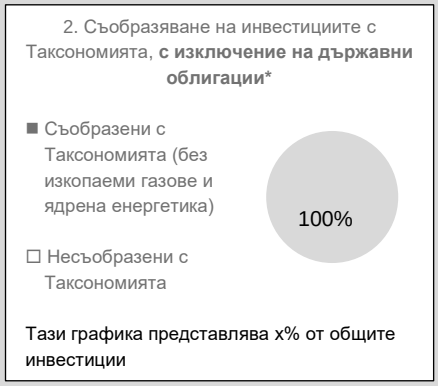
☐ в областта на газа от изкопаеми източници

☐ в областта на ядрена енергия

☒ Не

(1) Свързаните с газ от изкопаеми източници и/или ядрени дейности ще са съобразени с Таксономията на ЕС само когато допринасят за ограничаване на изменението на климата („смекчаване на изменението на климата“) и не вредят значително на никоя от целите в Таксономията на ЕС – вижте обяснителната бележка в лявото поле. Пълните критерии за икономически дейности, свързани с газа от изкопаеми източници и ядрената енергия, които са съобразени с таксономията на ЕС, са определени в Делегирания регламент (ЕС) 2022/1214 на Комисията.

Двете графики по-долу показват в зелено минималния процент инвестиции, които са съобразени с Таксономията на ЕС. Тъй като няма подходяща методика за определяне на съобразността съгласуване на държавни облигации* с Таксономията, първата графика показва съобразяването с Таксономията по отношение на всички инвестиции на финансовия продукт, включително държавни облигации, докато втората графика показва съобразяването с Таксономията само по отношение на инвестициите на финансовия продукт, различни от държавни облигации.



** За целите на тези графики, „държавните облигации“ обхваща всички експозиции по държавни дългови инструменти.*

Преходните дейности са дейности, за които алтернативите с ниски въглеродни емисии все още не са налични и, между другото, имат нива на емисии от парникови газове, съответстващи на най-доброто представяне.

Спомагащите дейности са дейности, които пряко спомагат за това други дейности да допринасят съществено за постигането на дадена екологична цел.

Какъв е минималният дял на инвестициите в преходните и спомагащи дейности?

Не е приложимо

Какъв е минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с Таксономията на ЕС?

са устойчиви инвестиции с екологична цел, при които **не се отчитат критериите** за екологично устойчиви икономически дейности, съгласно Таксономията на ЕС.

Подфондът се ангажира да инвестира поне 30% от активите в устойчиви инвестиции, както е дефинирано в член 2.17 от Регламента относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. Не се прави разлика между екологично устойчиви инвестиции и социално устойчиви инвестиции. Подфондът не се ангажира да инвестира минимален дял в инструменти с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС. Следователно, минималният дял на устойчивите инвестиции с екологична цел, които не са съобразени с таксономията на ЕС, е 0%.

Мениджърите на активи зависят от наличните данни за устойчивост, свързани с техните компании, в които инвестират. Въпреки че ЕС понастоящем подготвя Директива, която ще изисква от дружествата да публикуват информация за устойчивостта (Директива за отчитане на корпоративната устойчивост), това законодателство все още е в процес на разработка. Следователно, понастоящем има липса на налични данни за устойчивостта. Това е създало риска, че инвестиционният фонд понастоящем отчита много нисък процент инвестиции, които са съобразени с Таксономията на ЕС.

Какъв е минималният дял на социално устойчивите инвестиции?

Минималният дял на устойчивите инвестиции със социална цел е 0%.

Какви инвестиции са включени в категория „#2 Други“, каква е тяхната цел и има ли минимални екологични или социални гаранции?

Има технически инвестиции, като парични средства и деривативи, които не са част от методиката за преглед. Подфондът може да държи или да инвестира в тези видове активи за постигане на инвестиционни цели, за диверсификация на портфейла, за целите на управлението на ликвидността и за хеджиране на рискове. Инвестициите в деривативи не се използват за насърчаване на екологични или социални характеристики и няма да ги засегнат. Деривативите се използват за хеджиране на рискове, както е посочено в „Разрешени транзакции с деривативи“, в проспекта под заглавие „Информация относно Подфонд ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ“, раздел „Инвестиционна политика на Главния подфонд“. За инвестициите под „#2 Други“ няма екологични или социални минимални гаранции.

Определен ли е конкретен индекс като референтен показател (бенчмарк), за да се установи дали този финансов продукт е съобразен с екологичните и/или социалните характеристики, които рекламира?

Референтни показатели са индекси, чрез които се измерва измерване дали финансовият продукт постига екологичните или социални характеристики,

Не е определен референтен показател за целите на постигане на екологичните или социалните характеристики, насърчавани от този подфонд.
За инвестиции в инструменти, емитирани от правителства, наднационални длъжници и/или свързани с правителства агенции, описаният референтен портфейл от глобални държавни облигации (съставен от следните показатели: 67% разработени пазари: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR и 33% нововъзникващи пазари: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR) се използва като база за сравнение при сравняване на някои ESG характеристики, насърчавани от подфонда.

- **Как референтният показател непрекъснато се съобразява с всяка от екологичните или социални характеристики, рекламирани от финансовия продукт?**

Не е приложимо.

- **Как се гарантира непрекъснато съобразяване на инвестиционната стратегия с методологията на индекса?**

Не е приложимо.

- **Как определеният индекс се различава от съответния широк пазарен индекс?**

Не е приложимо.

- **Къде може да се намери методиката, използвана за изчисляване на определения индекс?**

Не е приложимо.

Къде мога да намеря по-конкретна информация за продукта онлайн?

Повече информация за конкретния продукт можете да намерите на уебсайта:

https://www.ubbam.bg/expertease/UBB-expertease-SRI-high-dyn-tol/documents