

КЛЮЧОВА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ

В настоящия документ се предоставя ключовата информация за инвеститорите относно този фонд. Документът не е с рекламна цел. Информацията се изисква по закон, за да бъде улеснено разбирането на естеството и рисковете, свързани с инвестирането в този фонд. Препоръчваме Ви да го прочетете, за да можете да вземете информирано решение относно евентуалната инвестиция.

АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД

ISIN BG9000002121 Валута на Фонда: евро (EUR)

Фондът е организиран и управляван от

Управляващо дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД



Цели и инвестиционна политика

Основна цел на Фонда е да осигури на притежателите на дялове съхраняване и нарастване на реалната стойност на направените инвестиции посредством стабилен лихвен и капиталов доход при ниско ниво на риск и постигане на по-висока доходност в сравнение с доходността на алтернативни вложения със сходен рисков профил.

Инвестиционният портфейл на Фонда се структурира на базата на консервативен подход, включващ основно инвестиции в инструменти на паричния пазар, дългови ценни книжа и депозити, и в по-малка степен в акции. Политиката на Фонда предвижда активно управление на портфейла от финансови инструменти и парични средства, инвестиране във финансови активи, които могат лесно и без съществена загуба на стойност да бъдат закупени или съответно продадени, както и постигане на устойчив, оптимален ръст при ограничаване на риска. Инвестиционната стратегия включва осигуряването както на лихвен доход, така и на доход под формата на капиталови печалби. Фондът не преследва конкретна цел по отношение на промишлен или географски сектор. Фондът не преследва цел за постигане на резултати, която да е обвързана с конкретен пазарен индекс.

Основните категории приемливи финансови инструменти и активи, които са обект на инвестиции от страна на Фонда, са:

- Инструменти на паричния пазар (краткосрочни дългови финансови инструменти, които имат падеж при емитирането до 397 дни вкл., остатъчен срок до падежа до 397 дни вкл. или изплащат лихва, която ще бъде преизчислявана най-малко на всеки 397 дни);
- Дългови ценни книжа, в това число дългови ценни книжа, издадени и/или гарантирани от Република България, друга държава членка или от трета държава, общински облигации и други ценни книжа, издадени и/или гарантирани от местни органи на Република България, друга държава членка или трета държава, корпоративни облигации, ипотечни облигации и други дългови ценни книжа;
- Безсрочни или със срок до 12 месеца банкови депозити и влогове;
- Акции и други дялови ценни книжа;
- Деривативни финансови инструменти, използвани както с инвестиционна цел, така и с цел управление на риска;

Фондът може да сключва договори с уговорка за обратно изкупуване (т.нар. прави и обратни репо сделки). Правите репо сделки са договори, чрез които Фондът си осигурява допълнителен финансов ресурс на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходноносни активи. Обратните репо сделки са договори, чрез които Фондът закупува финансови инструменти от насрещна страна с уговорката да продаде обратно същите на предварително уговорена бъдеща дата и цена, по-висока от тази на покупката, в резултат на което Фондът получава допълнителен доход. Насрещна страна по правите и обратните репо сделки могат да бъдат само подлежащи на надзор кредитни или финансови институции.

Всеки притежател на дялове има право да поиска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Фонда, като цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се определя и обявява всеки работен ден. Внасянето на сумата за закупуване на дялове е в евро (EUR) или български лева (BGN) по фиксинга на БНБ за деня. Сумите по поръчките за обратно изкупуване на дялове се получават в евро (EUR) или български лева (BGN) по фиксинга на БНБ за деня.

Фондът няма да разпределя доход по издадените дялове и съответно няма да изплаща на притежателите на дялове такъв доход или дивиденди. Фондът реинвестира реализирания доход в активи в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика. Нетният доход от инвестиране на активите на Фонда се акумулира и се отразява като изменение на нетната стойност на активите на Фонда, а от там и върху стойността на дяловете му.

Профил на риска и на доходността

← по-нисък риск по-висок риск
евентуално по-ниска доходност евентуално по-висока доходност →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Посоченият по-горе синтетичен индикатор показва позицията на Фонда на скала, измерваща риска и доходността. В общия случай категорията, в която попада Фондът, се базира на исторически данни за отклонението на реализираната от Фонда доходност спрямо постигната от него средна доходност за последните 5 години (т.нар. волатилност на доходността на Фонда). Тъй като Фондът е учреден преди по-малко от 5 години, посочената категория 3 на индикатора отразява ануализираната волатилност на историческата доходност на Фонда за периода на съществуването му, допълнена с ануализираната волатилност на представителна комбинация от активи, съответстваща на разпределението на активите на Фонда. Категоризацията на риска на Фонда е изменена от категория 2 в категория 3 с оглед на променената волатилност на историческата доходност на Фонда през 2014г. Данните за минали периоди, използвани за изчисляване на горния индикатор, може да не представляват надежден показател за бъдещия профил на риска на Фонда. Възможно посочената категория на риска и доходността да претърпи отново промяна и в резултат на това категоризацията на Фонда може да се промени с времето. Най-ниската категория, обозначена като 1, не представлява безрискова инвестиция.

Риските, които са от съществено значение за Фонда и не са адекватно обхванати от посочения по-горе индикатор, са:

- Пазарен риск – възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на финансовите инструменти, притежавани от Фонда, пазарните лихвени проценти, валутните курсове и други;
- Кредитен риск – възможността стойността на позицията в един финансов инструмент да спадне при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, притежавани от Фонда, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Този риск отразява още вероятността от фалит на кредитна или финансова институция, в която се съхраняват средства на Фонда и/или в чиито депозити или влогове е инвестирано. Кредитният риск включва:
 - контрагентен риск – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки и репо сделки;
 - сетълмент риск – рискът, че очаквано и дължимо плащане или доставка на финансови инструменти няма да се случи на време или изобщо няма да бъде изпълнено;
 - инвестиционен кредитен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради кредитно събитие, включващо обявяване в несъстоятелност, неплатежеспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.
- Операционен риск – включва вътрешни и външни операционни рискове. Вътрешни операционни рискове: ▪ рискове, свързани с персонала – рискът от реализиране на загуба в резултат на грешки на служители, недобросъвестно поведение на служители, недостатъчна квалификация; ▪ риск от

осъществяване на сделки със свързани с Управляващото дружество лица, условията по които се различават от пазарните и водят до увреждане на интересите на Фонда и на притежателите на неговите дялове; ▪ **технологичен риск** - риск от реализиране на загуба, породен от несъвършенства в използваните технологии, операции, данни и пр. **Външни операционни рискове**: това са рискове, които действат извън Фонда и могат да окажат съществено влияние върху дейността му. Фондът не може да влияе на външните рискове, но отчита тяхното влияние в своята дейност. Включват: ▪ **законодателен риск** – риск от внезапни промени на закони и регулации, които могат да ограничат дейностите и развитието на Фонда; ▪ **макроикономически риск** – риск от нарушаване на макроикономическата стабилност на пазарите, на които инвестира или оперира Фонда; ▪ **инфлационен риск** – риск от покачването на инфлацията до нива, които ограничават ръста, свиват вътрешното търсене на пазарите на които инвестира или оперира Фонда, и намаляват на реалната доходност, която получава Фонда; ▪ **риск от физическо вмешателство** – риск от възникване на загуба поради грабеж, нерегламентирано проникване в информационните системи на Фонда или Управляващото дружество.

▪ **Ликвиден риск** – рискът, проявяващ се във възможността да се реализират загуби от наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

▪ **Риск от концентрация** – възможността да се реализират загуби поради неправилно разпределение на активите между различни финансови инструменти и пазари с цел намаляване риска на инвестицията;

▪ **Риск от използваните специфични техники и инструменти за ефективно управление на портфейла на Фонда**. Няма сигурност, че сключваните сделки с деривативни финансови инструменти, както и сключваните репо сделки, ако бъдат осъществени, ще бъдат успешни. Тяхното използване може да бъде ограничено от пазарните условия, както и от регулативни правила и изисквания. В случаите, в които деривативните инструменти се използват с цел хеджиране, Фондът може да не е в състояние да изпълни инвестиционните си цели. Когато деривативните инструменти се използват с инвестиционни цели, това няма да се отрази върху рисковия профил на Фонда. Във всички случаи общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни финансови инструменти, не може да бъде по-голяма от неговата нетна стойност на активите. Сключваните репо сделки не могат да водят до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда. Фондът може да сключва репо сделки само с финансови инструменти, в които има право да инвестира.

Повече информация относно рисковете и относно другите инвестиционни стратегии, техники и инструменти, които могат да бъдат използвани от Фонда, можете да намерите в съответните части на проспекта на Фонда, достъпен и на интернет страницата на Управляващото дружество www.karollcapital.bg

Такси

Еднократни такси, удържани преди или след инвестицията	
Такса за записване	0 %
Такса за обратно изкупуване	0.15 %
<i>Това е максималната сума, която може да бъде удържана от Вашите средства преди тяхното инвестиране, съответно преди да бъдат платени приходите от инвестицията.</i>	
Такси, поемани от Фонда в рамките на една година	
Текущи такси	1.63%
Такси, поемани от фонда при определени условия	
Такса за постигнати резултати	няма такава

При закупуване на дялове на Фонда инвеститорите не заплащат такса. При обратно изкупуване на дялове на Фонда инвеститорите заплащат такса в размер на 0,15 % от нетната стойност на активите на един дял на Фонда. Стойността на Текущите такси се основава на разходите от предходната година, приключваща на 31 декември, и в някои случаи тази стойност може да варира от година на година. Текущите такси не включват разходите по покупката и продажбата на активите, в които Фондът инвестира. В посочените в предходното изречение транзакционни разходи не се включват таксите, заплащани от Фонда на Банката депозитар в случаите, в които същата действа като депозитар на Фонда, а не като негов инвестиционен посредник. Платените от инвеститора такси се използват за покриване на административните разходи на Фонда, включително разходите за предлагане на Фонда, и тези разходи водят до намаляване на потенциалния ръст на инвестицията.

Повече информация относно таксите и разходите можете да намерите в съответните части на проспекта на Фонда, който е достъпен и на интернет страницата на Управляващото дружество www.karollcapital.bg

Резултати от минали периоди



Фондът стартира публичното си предлагане на 30 юли 2012 г. и към 31.12.2012 г. няма пълна година на съществуване. Посочената доходност за 2012 г. е от старта на фонда до 31.12.2012 г. и не е анюализирана. Резултатите са представени в проценти и са изчислени на база годишна промяна в нетната стойност на активите за един дял (НСАД) във валутата на фонда (EUR). При изчисляването на резултатите от минали периоди НСАД отразява таксите, поемани от Фонда в рамките на съответната година, но не отразява таксите за записване и обратно изкупуване на дялове на Фонда. Предходни резултати от дейността на Фонда нямат връзка с неговите бъдещи резултати и имат ограничена полезност по отношение на тяхното прогнозиране. Стойността на дяловете от Фонда и доходът от тях могат да се понижат, като печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер.

Практическа информация

- Наименованието на Банката депозитар на Фонда е „Юробанк България“ АД.
- Инвеститорите могат да получат безплатно при поискване Проспекта, Правилата на Фонда, годишния и 6-месечния отчет, както и допълнителна информация, всеки работен ден от 10 до 17 часа (българско време) в офиса на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД на адрес гр. София, бул. „Христо Ботев“ № 57, тел. 02/4008 300, както и в офиса на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД на адрес гр. София, ул. „Златовръх“ 1, тел. (+359 2) 4008 300. Тези документи, актуална версия на документа с ключовата информация за инвеститорите, както и подробностите относно актуалната политика за възнагражденията, са налични на български език и са достъпни на интернет страницата на Управляващото дружество www.karollcapital.bg
- Актуална информация за Нетната стойност на активите, Емисионната стойност и Цената на обратното изкупуване на Фонда се публикува на интернет сайта на Управляващото дружество www.karollcapital.bg Информацията по предходното изречение се обявява в офисите на Управляващото дружество в Република България.
- Инвеститорите във Фонда следва да имат предвид, че данъчното законодателство на Република България може да окаже въздействие върху тяхното индивидуално данъчно състояние.
- Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД може да бъде подведено под отговорност единствено въз основа на декларирана в настоящия документ информация, която е подвеждаща, неточна или е в противоречие със съответните части от проспекта на Фонда.

Настоящият Фонд е получил разрешение в Република България и подлежи на регулиране от страна на Комисията за Финансов Надзор на Република България. Управляващо дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е получило разрешение в Република България и подлежи на регулиране от страна на Комисията за Финансов Надзор на Република България. Към дата 01.02.2019 г. ключовата информация за инвеститорите е актуална и вярна.