

ПРАВИЛА
на
ДОГОВОРЕН ФОНД
„АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА”

РАЗДЕЛ I

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Статут

Чл. 1. (1) Договорен фонд „Аванс Европейска Инфраструктура”, наричан по-долу „Фондът”, е колективна инвестиционна схема от отворен тип по смисъла на чл. 5, ал. 2 и ал. 4 и чл. 6 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и във връзка с § 1, т. 10 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ, която се създава с цел колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, при което инвестирането се осъществява на принципа на разпределение на риска.

(2) Фондът се учредява, организира и управлява от Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД.

(3) Осъществяването на дейност от Фонда се извършва в съответствие със ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, Закона за задълженията и договорите (ЗЗД) и приложимото законодателство на Република България.

(4) (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД от 01.10.2025 г.) Фондът не е юридическо лице. За него се прилага раздел XV „Дружество” от ЗЗД, с изключение на чл. 359, ал. 2 и ал. 3, чл. 360, чл. 362, чл. 363, букви “в” и “г” и чл. 364, доколкото в ЗДКИСДПКИ или в настоящите Правила не е предвидено друго.

(5) Фондът се вписва във водения от Комисията за финансов надзор (КФН) регистър по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор и се смята за учреден от вписването му в посочения регистър.

(6) При осъществяване на дейност от Фонда, Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД действа от името и за сметка на Фонда.

Наименование на Фонда

Чл. 2. (1) Наименованието на Фонда е „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА”, което се изписва и на английски език по следния начин: „ADVANCE EUROPEAN INFRASTRUCTURE”.

(2) Фондът може да има лого, което се одобрява от Съвета на директорите на Управляващото дружество “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД.

Адрес на Фонда

Чл. 3. Адресът на Фонда е гр. София, Столична община, район „Възраждане”, бул. „Христо Ботев” № 57 и съвпада с адреса на управление на Управляващото дружество на Фонда.

Срок

Чл. 4. Съществуването и дейността на Фонда не се ограничават със срок.

Дейност на Фонда

Чл. 5. (1) Фондът се създава за извършване на дейност по колективно инвестиране в прехвърляеми ценни книжа или други ликвидни финансови активи на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, с оглед постигане на инвестиционните цели на Фонда, при спазване на инвестиционните ограничения към активите от портфейла му.

(2) При осъществяване на дейността по ал. 1 Фондът действа на принципа на разпределение на риска.

(3) Фондът постоянно издава (продава) и изкупува обратно издадените от него дялове при искане от страна на притежателите на дялове.

РАЗДЕЛ II

ИМУЩЕСТВО И ИНВЕСТИЦИИ НА ФОНДА

Нетна стойност на активите на Фонда

Чл. 6. (1) Нетната стойност на активите на Фонда е най-малко 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро.

(2) Размерът по ал. 1 трябва да бъде достигнат в срок до две години от получаване на разрешението за организиране и управление на Фонда.

(3) Максималната нетна стойност на активите на Фонда не се ограничава по размер.

Разделност на имуществото на Фонда

Чл. 7. (1) Управляващото дружество отделя своето имущество от имуществото на Фонда

и съставя за него самостоятелен баланс.

(2) Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция към подсметка на Банката депозитар, а останалите му активи се съхраняват в Банка депозитар. Банката депозитар извършва всички плащания за сметка на Фонда.

(3) Банката депозитар на Фонда отчита отделно активите на Фонда от собствените си активи и от другите клиентски активи.

(4) Банката депозитар не отговаря за задълженията си към своите кредитори с активите на Фонда.

Дялове

Чл. 8. (1) Имуществото на Фонда е разделено на дялове. Дяловете на Фонда са финансови инструменти, издадени от самия Фонд, които изразяват правата на техните притежатели върху неговите активи. Дяловете на Фонда са поименни безналични прехвърляеми финансови инструменти, които се водят в регистрите на „Централен депозитар“ АД.

(2) Номиналната стойност на един дял е 1 (едно) евро (EUR). Дяловете се издават в купюр от 1 дял.

(3) Фондът издава само безналични дялове и не може да издава други финансови инструменти.

(4) Броят на дяловете на Фонда се променя в резултат на тяхното издаване (продажба) или обратно изкупуване по реда на Раздел III от тези Правила.

(5) Всички дялове са само от един клас и дават еднакви права.

(6) Фондът може да издава на базата на нетната стойност на активите си и частични дялове срещу направена парична вноска с определен размер, ако срещу внесената сума не може да бъде издадено цяло число дялове.

(7) Фондът няма право да емитира дялове, чиято емисионна стойност не е изцяло заплатена.

(8) Ограничението по ал. 7 не се прилага в случаите на разпределение на дялове като бонуси на служители при прилагане на политиката за възнагражденията на Управляващото дружество.

Вноски

Чл. 9. (1) При организирането и учредяването на Фонда не се извършват вноски.

(2) След вписването на Фонда в регистъра на КФН, неговите дялове се придобиват по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите на Фонда.

(3) Вноските срещу придобиваните дялове могат да бъдат само парични.

Книга на притежателите на дялове. Прехвърляне на дялове.

Чл. 10. (1) Книгата на притежателите на дялове от Фонда се води от „Централен депозитар“ АД.

(2) Дяловете на Фонда се прехвърлят свободно, без ограничение или условия, при спазване на изискванията на действащото законодателство за сделки с безналични ценни книжа.

Рисков профил и специфични рискове на Фонда

Чл. 11. (1) Рисковият профил на Фонда е висок риск.

(2) (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) Специфичните рискове на Фонда са свързани със специфичните класове активи, в които инвестира Фонда съгласно своята инвестиционна стратегия и политика, и включват:

а) Пазарен риск - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на финансови инструменти, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са:

- Лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти;

- Валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и евро;

- Ценови риск, свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

б) Кредитен риск – възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, 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. За Фонда се идентифицират два типа кредитен риск:

- Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки;

- Сетълмент риск е рискът, възникващ от възможността Фондът да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като той е изпълнил своите задължения по дадени сделки към този контрагент;

в) Операционен риск – възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, недобросъвестно поведение на служители, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер. Разграничават се две групи операционни рискове:

1. Вътрешни операционни рискове:

- рискове, свързани с персонала: рискът от реализиране на загуба в резултат на грешки на служителите и/или недобросъвестно/недобронамерено поведение на служителите;

- риск от осъществяване на сделки със свързани с Управляващото дружество лица, условията по които се различават от пазарните: това е рискът от увреждане на интересите на Фонда и на притежателите на неговите дялове в резултат от сделки (придобиване или продажба на активи от и на Фонда чрез извънборсови сделки, депозирани на средства в кредитна институция, договори за външни услуги и др.) със свързани с Управляващото дружество лица при условия по-лоши от пазарните. Подобен риск възниква и при сключване на сделки извън регулиран пазар на финансови инструменти, при които едната страна е свързано с Управляващото дружество лице, а другата страна е Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на управлявана от него колективна инвестиционна схема;

- технологичен риск: риск от реализиране на загуба, породен от несъвършенства в използваните технологии, липса на прецизност на методите на обработка на данни, ниско качество на използваните данни в дейността на Фонда, негативни събития свързани с оперативната устойчивост на информационните и комуникационни технологии, използвани за осигуряване дейността на Фонда.

2. 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. Отделът по управление на риска обособява следните външни рискове, свързани с дейността на Фонда:

- Законодателен риск – риск от внезапни промени на закони и регулации, които могат да ограничат дейностите и развитието на Фонда.

- Риск от физическо вмешателство – риск от възникване на загуба поради грабеж, нерегламентирано проникване в информационните системи на Фонда или Управляващото дружество.

Операционният риск се управлява и редуцира съгласно Правилата за оценка и управление на риска на Фонда.

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

д) Риск от концентрация – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитенти, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции.

е) Рискове за устойчивостта – възможността от настъпване на събития от екологичен, социален или управленски характер, които да имат съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или финансовата възвръщаемост на дадена инвестиция.

(3) Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за оценка и управление на риска на ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура”.

Инвестиционна стратегия, инвестиционни цел и инвестиционна политика

Чл. 12. (1) ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура“ е активно управляван, секторно фокусиран договорен фонд, насочен към дългосрочно увеличение на капитала чрез стратегически инвестиции в акции на европейски публично търгувани компании, които притежават, управляват и/или извличат приходи от инфраструктурни активи в цяла Европа. Фондът ще инвестира предимно в инфраструктурни сектори като транспорт, енергетика, строителство, комунални услуги, дигитална инфраструктура и социална инфраструктура, и отбрана. Характеристиките на избраните сектори на фокус включват:

- ✓ Транспорт: компании от сектора на пътен и железопътен транспорт, корабоплаване, автомобилостроене, пристанища и летища с монополни характеристики и дългосрочни концесии или регулаторни рамки.
- ✓ Енергийна инфраструктура: тръбопроводи, хранилища, производство на електроенергия и преносна инфраструктура, ВЕИ
- ✓ Строителство: производство на строителни материали, стомана и други метали, инженерингови и строителни дейности
- ✓ Комунални услуги и вода: Регулирани електро- и газоразпределителни мрежи, системи за пречистване и водоснабдяване и съоръжения за управление на отпадъците.
- ✓ Цифрова инфраструктура: Оптични мрежи, центрове за данни, комуникационни кули и периферни изчислителни съоръжения, които са от решаващо значение за поддържане на растежа на глобалното потребление на данни.
- ✓ Социална инфраструктура: Здравеопазване, образование и съоръжения за обществени услуги.
- ✓ Отбрана - всички дейности, свързани с проектирането, производството и поддръжката на военно оборудване, технологии и системи, които поддържат националната отбрана и сигурност.

(2) Фондът има за цел да осигури на инвеститорите стабилна възвръщаемост от капиталови печалби и дивидентна доходност чрез инвестиране в диверсифициран портфейл от акции на висококачествени европейски инфраструктурни компании. Тези инвестиции обикновено предлагат стабилни и предвидими парични потоци, дълъг живот на актива на база дългосрочни договори, приходи, свързани с инфлацията, и защитни характеристики, което ги прави привлекателна опция през различните икономически цикли, като същевременно улавят възможности за растеж. Управляващото дружество прилага критерии за ликвидност, които служат като първоначален филтър за избор на акции, които да бъдат детайлно анализирани впоследствие.

(3) Фондът ще се стреми да участва активно и в IPO сделки (сделки по първично предлагане на акции на борсата от компании-емитенти). Участието на Фонда в IPO сделки в различни страни от Западна Европа, както и от Централна и Източна Европа е по преценка на Управляващото дружество. Освен дългосрочни стратегически инвестиции, целта на участието в IPO може да бъде тактическо отиграване на атрактивни краткосрочни възможности и е допустим по-къс инвестиционен хоризонт. Фондът може да инвестира и в частни компании, които планират да придобият публичен статут в бъдеще (pre-IPO сделки).

(4) Инвестиционните специалисти провеждат задълбочен фундаментален финансов анализ тип bottom-up (“отдолу нагоре”) на основните характеристики на компаниите, като се фокусират върху прогнозата на паричните потоци, стабилността на финансовите отчети, качеството на управлението и регулаторната среда:

- ✓ Фокус върху качеството и приходите: Предпочитание се дава на компании със стабилни печалби, атрактивни доходи от дивиденди и солидна възвръщаемост на инвестирания капитал.
- ✓ Адекватна диверсификация: Инвестициите са диверсифицирани в различни географски области и сектори, за да се намалят специфичните за страната и сектора рискове.
- ✓ Географската насоченост на фонда е паневропейска, вкл. всички страни от Европейския съюз, както и Великобритания, Швейцария, Норвегия, Исландия и Турция.
- ✓ Регионалното разпределение ще е както в пазарите на Западна Европа, така и в нововъзникващи пазари в Централна и Източна Европа със силни перспективи за растеж на инфраструктурата.
- ✓ Изграждане на портфолио - целеви портфейл от акции на 30–50 бр. компании

(5) Фондът се стреми да постигне оптимално съотношение между риск и доходност, като структурата на портфейла ще бъде променяна в зависимост от пазарната конюнктура. С цел осигуряване на ликвидност портфейлът на Фонда може да включва пари в брой.

(6) Фондът управлява риска чрез диверсифициране на активите си.

(7) Няма сигурност, че „Аванс Европейска Инфраструктура” ще постигне инвестиционните си цели.

Състав и структура на активите на Фонда. Инвестиционни ограничения.

Чл. 13. (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) **(1)** (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) Фондът инвестира при спазване на следната структура на активите:

Структура на активите на Фонд:	
<i>Видове активи</i>	<i>Относителен дял спрямо общите активи на Фонда</i>

<ul style="list-style-type: none"> ✓ Акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ); ✓ Акции, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и ал. 2 от ЗПФИ, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен; ✓ Акции, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя на КФН, или са предвидени в правилата на Фонда; ✓ Наскоро издадени акции, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от КФН по предложение на заместник-председателя на КФН, или са предвидени в правилата на Фонда; 	До 100 %
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Акции на непублични компании, които планират да реализират първично публично предлагане в бъдеще (pre-IPO сделки). 	до 10 %
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Влогове в кредитни институции, вземания по банкови депозити, парични средства 	до 50 %

(2) Конкретната структура на активите на Фонда зависи от моментните пазарни условия и е динамична в границите на приетата структура на активите и предвидените законови ограничения, като същевременно съответства на заложените цели. При условие на продължителен спад на фондовите пазари, ще се пристъпва към изтегляне на инвестициите от групата на акциите и увеличаване на дела на парите в брой и банкови депозити. Това ще се прави с цел да се защитят вложенията на инвеститорите.

(3) Фондът може да инвестира във финансови инструменти, допуснати до търговия на места за търговия както в Република България, в другите държави членки на ЕС, така и в трети държави, посочени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя или посочени в настоящите правила, като следните пазари: London Stock Exchange, Великобритания; SIX Swiss Exchange, Швейцария; Oslo Stock Exchange (Euronext Oslo Børs), Норвегия; Iceland Stock Exchange, Исландия; и Istanbul Stock Exchange, Турция.

(4) (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) Фондът може да инвестира в следните видове активи разрешени от ЗДКИСДПКИ:

1. акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и ал. 2 от ЗПФИ;

2. акции, търгувани на регулиран пазар, различен от този по чл. 152, ал. 1 и ал. 2 от ЗПФИ, в Република България или в друга държава членка, функциониращ редовно, признат и публично достъпен;

3. акции, допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в правилата на Фонда;

4. наскоро издадени акции, в условията на чиято емисия е включено поемане на задължение да се иска допускане, и в срок, не по-дълъг от една година от издаването им, да бъдат допуснати до търговия на официален пазар на фондова борса или на друг регулиран пазар, функциониращ редовно, признат и публично достъпен, които са включени в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя, или са предвидени в правилата на Фонда;

5. акции на непублични компании, които планират да реализират първично публично предлагане в бъдеще (pre-IPO сделки);

6. влогове в кредитни институции, платими при поискване или за които съществува правото да бъдат изтеглени по всяко време, и с дата до падеж не повече от 12 месеца; кредитните институции в трета държава трябва да спазват правила и да са обект на надзор, които комисията по предложение на заместник-председателя е определила за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз;

7. (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) парични средства .

(5) (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) В съответствие с разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му и настоящите Правила, ще бъдат съблюдавани следните ограничения за структурата на активите и относителните дялове в ценни книжа от един или друг вид:

1. Фондът не може да инвестира повече от 5 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице.

2. Фондът не може да инвестира повече от 20 на сто от активите си във влогове в една банка.

3. Фондът може да инвестира до 10 на сто от активите си в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице, само при условие че общата стойност на инвестициите в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи, не надвишава 40 на сто от активите на Фондът. Ограничението по предходното изречение не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор.

4. Освен ограниченията по т. 1 и т. 2 общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице, и влоговете при това лице не може да надвишава 20 на сто от активите на Фонда.

5. (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) Инвестиционните ограничения по т. 1, т. 2, т. 3 и т. 4 не могат да бъдат комбинирани, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на инвестициите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа, издадени от едно лице, и влоговете при това лице ще надвиши 35 на сто от активите на Фонда.

6. Дружествата, включени към една група за целите на съставяне на консолидиран

финансов отчет съгласно признатите счетоводни стандарти, се разглеждат като едно лице при прилагане на ограниченията по т. 1 - 5.

7. Общата стойност на инвестициите в прехвърляеми ценни книжа, емитирани от дружествата в една група, не може да надвишава 20 на сто от стойността на активите на Фонда.

8. Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива акции с право на глас, които биха му позволили да упражнява значително влияние върху управлението на емитент. Значително влияние по смисъла на изречение първо е налице в случаите на пряко или непряко притежаване на 20 на сто или повече от гласовете в общото събрание на емитент, определени съгласно чл. 145 и 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК).

9.1. (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) Фондът не може да придобива повече от 10 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице.

9.2. (отм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.)

10. Фондът може да инвестира не повече от 10 на сто от активите си в други прехвърляеми ценни книжа извън тези по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ.

11. Фондът не може да придобива ценни (благородни) метали и сертификати върху тях.

(6) ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура“ няма да използва техники и инструменти за ефективно управление на портфейла от активи, включващи договори с уговорка за обратно изкупуване (прави и обратни репо сделки) или сделки с деривативни инструменти, включително сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти. Използваните техники и инструменти не могат да водят до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда и се използват в съответствие с нормативните изисквания.

(7) Ограниченията по настоящия член не се прилагат, когато Фондът упражнява права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа, които са част от неговите активи. При спазване на принципа за разпределение на риска Фондът, в срок до 6 месеца от получаването на разрешението за извършване на дейност, може да не прилага ограниченията по ал. 5, т. 1 – 7. При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Фонда или в резултат на упражняване права на записване Фондът приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите си в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове. В случаите по предходното изречение Фондът е длъжен в 7-дневен срок от извършване на нарушението да уведоми КФН, като предостави информация за причините за възникването му и за предприетите мерки за отстраняването му.

Изисквания за ликвидност

Чл. 14. (1) При осъществяване на основните цели на инвестиционната си дейност

Фондът поддържа такава структура на активите и пасивите, която да му позволява да изпълнява във всеки момент задълженията си по обратното изкупуване и да осъществява безпрепятствено дейността си, като погасява своевременно задълженията си на разумна цена, без да се налага прибързана продажба на доходоносни активи.

(2) Поддържането на ликвидни активи, следва да осигури на Фонда запазване в максимална степен на сигурността на притежателите на дялове от Фонда и предотвратяване на възможността за възникване на ликвиден риск.

(3) Фондът постоянно трябва да разполага с минимални ликвидни средства, както следва:

1. парични средства и ценни книжа по чл. 38, ал. 1, т. 1 - 3 от ЗДКИСДПКИ, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура” и краткосрочни вземания - в размер не по-малко от 100 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда;

2. парични средства - в размер не по-малко от 70 на сто от претеглените текущи задължения на Фонда, с изключение на задълженията, свързани с участие в увеличението на капитала на публични дружества.

(4) Фондът изчислява претеглените си текущи задължения като сбор от сумите на текущите си задължения по балансова стойност, отнесени съобразно остатъчния им срок в три групи, умножени с коригиращи тегла, които намаляват с увеличаване на остатъчния срок на задълженията, както следва:

- със срок до 1 месец - тегло 1,00;
- със срок от 1 до 3 месеца - тегло 0,50;
- със срок от 3 месеца до 1 година - тегло 0,25.

(5) Максималните остатъчни срокове на текущите задължения на Фонда при отнасянето им по групите по предходната алинея, освен ако следва друго от закона или от тяхното естество, са както следва:

1. задължения към бюджета - тегло 1,00;
2. възнаграждението на Управляващото дружество и на Банката депозитар - тегло 1,00, а останалите задължения - тегло 0,25;
3. получени заеми - съобразно условията на договора за заем.

(6) В случай на залог на активи или ако съществува друго ограничение за тяхното използване от Фонда, те не се включват в стойността на минималните ликвидни средства.

(7) Структурата на активите и пасивите на Фонда трябва да отговаря и на изискването не по-малко от 70 на сто от инвестициите в активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ да бъдат в активи, чиято справедлива стойност не се изчислява посредством техники за оценяване и общоприети методи съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура”.

Други ограничения

Чл. 15. (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) **(1)** (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) Фондът не може да ползва заеми с изключение на:

- компенсационни заеми за придобиване на чужда валута съгласно чл. 27, ал. 2 на ЗДКИСДПКИ и чл. 56 на Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове;

- заеми, чиято обща сума в един и същ период от време не надвишава 10 на сто от активите на Фонда, като за използването на всеки от заемите е било издадено разрешение от заместник-председателя на КФН и всеки заем едновременно отговаря на следните условия: заемът е за срок не по-дълъг от 3 месеца, необходим е за покриване на задълженията по обратно изкупуване на дяловете на Фонда, условията по договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и Правилата на Фонда да допускат сключването на такъв договор.

(2) Заемодател по заема по ал. 1 може да бъде само банка, с изключение на Банката депозитар.

(3) Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Фонда, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гаранتي на трети лица. Независимо от ограниченията по предходното изречение Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Фонда, могат да придобиват прехвърляеми ценни книжа или други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, в случаите когато стойността им не е напълно изплатена.

(4) Управляващото дружество и Банката депозитар, когато извършват дейност за сметка на Фонда, не могат да сключват договор за къси продажби на прехвърляеми ценни книжа или на други финансови инструменти по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ.

Разпределение на доходи (дивиденди)

Чл. 16. (1) Фондът няма да разпределя доход (годишна печалба) по издадените дялове, като няма да изплаща на притежателите на дялове такъв доход или дивиденди.

(2) Фондът реинвестира дохода (годишната печалба) в активи в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика.

(3) Нетният доход от инвестиране на активите на ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура“ се отразява като изменение на нетната стойност на активите на Фонда, а от там и върху стойността на дяловете му.

РАЗДЕЛ III

ИЗДАВАНЕ (ПРОДАЖБА) И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ

Условия и ред за издаване (продажба) и обратно изкупуване на дялове

Чл. 17. (изм. с решения на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г. и от 04.11.2025 г.) **(1)** С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване, Фондът, чрез Управляващото дружество, постоянно предлага дяловете си на инвеститорите по емисионна стойност, равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, увеличена с разходите за емитиране, изчислени като процент от нетната стойност на активите на един дял, като определеният максимален размер на разходите по емитирането е както следва:

- 0,9% (нула цяло и девет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял при стойност на поръчката за закупуване на дялове до 50 000 (петдесет хиляди) евро включително;
- 0,7% (нула цяло и седем десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял при стойност на поръчката за закупуване на дялове от 50 000,01 (петдесет хиляди и една стотна) евро до 250 000 (двеста и петдесет хиляди) евро включително;
- 0,25% (нула цяло и двадесет и пет десети на сто) от нетната стойност на активите на един дял при стойност на поръчката от 250 000,01 (двеста и петдесет хиляди и една стотна) евро до 500 000 (петстотин хиляди) евро включително.

Определеният максимален размер на разходите по емитирането се прилага, освен в случаите на ал. 13.

(2) При стойност на поръчката за закупуване на дялове на Фонда над 500 000 (петстотин хиляди) евро, както и при инвестиране на сума в дялове на Фонда от страна на институционални инвеститори по смисъла на § 1, т.1, б. „в“ от ДР на ЗППЦК и при инвестиране на сума в дялове на Фонда за сметка на инвеститори в резултат от и по силата на сключен договор за управление на портфейл с УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД не се начисляват такси за емитиране.

(3) С изключение на случаите на временно спиране на обратното изкупуване Фондът, чрез Управляващото дружество, по искане на притежателите на дялове, изкупува обратно дяловете си по цена, основаваща се на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ. При обратно изкупуване не се начисляват такси.

(4) Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчисляват всеки работен ден за предходния и се обявяват до края на работния ден, освен в случаите и за периода на временно спиране на емитирането и/или обратното изкупуване на дялове на Фонда по реда на чл. 25.

(5) Изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда и на нетната стойност на активите на един дял се извършва по реда на Раздел четвърти по-долу.

(6) Продажбата и обратното изкупуване на дяловете на Фонда се извършва от Управляващото дружество от името и за сметка на Фонда съгласно Правилата и Проспекта на Фонда, по емисионната стойност и съответно цената на обратно изкупуване, обявена най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката (заявката) за записване и съответно обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(7) Всички поръчки за записване, съответно за обратно изкупуване, на дялове на Фонда, получени в периода между две обявявания на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

(8) Поръчките за продажба (записване) на дялове на Фонда се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката, а поръчките за обратно изкупуване на дялове на Фонда – в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката.

(9) (изм. с решения на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г. и от 04.11.2025 г.) Поръчките за покупка (записване) или за обратно изкупуване на дялове на Фонда стават неотменяеми в 10:00 часа на датата на определяне на емисионната стойност, съответно на цената на обратно изкупуване, по които съответните поръчки ще се изпълнят.

(10) При промяна на максималния размер на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на Фонда, определен в ал. 1 и ал. 3 съответно, Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество незабавно след одобрението на промените в Правилата на Фонда, но най-късно на следващия ден след узнаването за одобрението на промените.

(11) При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял на Фонда, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

(12) Управляващото дружество обявява изчислените (определените) емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете на Фонда, като ги публикува на своя интернет сайт.

(13) Управляващото дружество може да се откаже от събирането на част или изцяло на разходите по емитирането като за определен период приложи по-нисък от определения в ал. 1 максимален размер. В тези случаи Управляващото дружество е длъжно да уведоми притежателите на дялове чрез публикация на интернет страницата на Управляващото дружество за решението за прилагане на намален размер на разходите по емитирането като укаже приложимия променен размер и периода на прилагането му, а уведомлението публикува най-късно в деня преди началото на периода, в който ще се прилага по-ниския размер на разходи по емитирането.

РАЗДЕЛ IV

ОПРЕДЕЛЯНЕ НА НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА И НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА ЕДИН ДЯЛ

Чл.18. (1) Нетната стойност на активите на Фонда и нетната стойност на активите на един дял се определят за всеки работен ден до края на следващия работен ден при условията и по реда на действащото законодателство, тези Правила, Проспекта и приетите Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда, приети съгласно чл. 19 от тези Правила.

(2) При изчисляването на нетната стойност на активите се извършва и начисляване на дължимите възнаграждения на Управляващото дружество и Банката-депозитар, както и на всички задължения.

(3) При оценката на активите на Фонда се включва стойността на всеки един от притежаваните от колективната инвестиционна схема активи към датата на изготвянето на оценката. Оценката на активите при тяхното първоначално придобиване (признаване) се

извършва по цена на придобиване. Оценката на активите при тяхното последващо оценяване се извършва по справедлива стойност по реда, предвиден в настоящите Правила, в Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда и в Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Чл. 19. Съветът на директорите на управляващото дружество приема Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите, съдържащи принципите и методите за оценка на активите, както и реда на организация на тази дейност.

Чл. 20. За определяне на стойността на нетните активи на Фонда се извършва оценка на пасивите на Фонда в съответствие с приложимите счетоводни стандарти и с Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Чл. 21. В стойността на активите се включва стойността на притежаваните от Фонда активи по баланса, чиято стойност се изчислява съгласно Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите. Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява, като от стойността на всички активи, изчислена съгласно предходното изречение се извади стойността на всички пасиви, изчислена съгласно чл. 20 и получената стойност се превалутира в евро (EUR) по централния курс на Българска народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Чл. 22. Банката депозитар е длъжна да следи за спазването на правилата за оценка на активите от страна на Управляващото дружество, като това ѝ задължение се урежда и в договора между Управляващото дружество и Банката депозитар.

Чл. 23. Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите, изчислена съгласно предходните разпоредби, разделена на броя на дяловете на Фонда в обращение в момента на това определяне.

Чл. 24. Грешки при изчисляването на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на ФОНДА, установени след тяхното окончателно определяне:

(1) Ако е допусната грешка при изчисляване на стойността на един дял, в резултат на която е завишена неговата емисионната стойност или е занижена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Банката депозитар или Управляващото дружество са длъжни да възстановят разликата на притежателя на дял, закупил дела по завишена емисионна стойност, съответно продал обратно дела си по занижена цена, от средствата на Фонда в 10-дневен срок от констатирането на грешката, освен ако притежателят на дяла е бил недобросъвестен.

(2) Ако е допусната грешка при изчисляване на стойността на един дял, в резултат на която е занижена емисионната му стойност или е завишена цената на обратното му изкупуване с над 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Банката депозитар или Управляващото дружество са длъжни да възстановят на колективната инвестиционна схема дължимата сума за собствена сметка в 10-дневен срок от констатирането на грешката.

(3) Ако допуснатата грешка при изчисляване на нетната стойност на активите на един дял не превишава 0,5 на сто от нетната стойност на активите на един дял, Банката депозитар или Управляващото дружество предприемат необходимите мерки за избягване на грешки при изчисляването на нетната стойност на активите на един дял и за санкциониране на виновните лица.

РАЗДЕЛ V

УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ВРЕМЕННО СПИРАНЕ НА ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

Чл. 25. (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) **(1)** (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) Обратното изкупуване на дялове на Фонда може временно да бъде спряно по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Временното спиране на обратното изкупуване се допуска само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително и в следните случаи:

- когато на регулиран пазар, на който съществена част от активите на Фонда са допуснати или се търгуват, сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничение;

- когато не могат да бъдат оценени правилно активите или задълженията на Фонда или той не може да се разпорежда с тях, без да увреди интересите на притежателите на дялове;

- когато се вземе решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане или вливане на колективната инвестиционна схема при условията и по реда на глава четиринадесета от ЗДКИСДПКИ;

- при отнемане на лиценза на Управляващото дружество, при прекратяването му, при обявяването му в несъстоятелност или при налагане на ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на задълженията му към Фонда и могат да увредят интересите на притежателите на дялове;

- ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство и в Проспекта и Правилата на Фонда изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на Фонда. Спиране в тази хипотеза е приложимо само при извънредно големи обратни изкупувания;

- в случаите, в които изпълнението на задълженията на Банката депозитар по договора за депозитарни услуги е невъзможно или в които могат да се увредят интересите на притежателите на дялове на Фонда, в това число при прекратяване на договора с Банката депозитар, при разваляне на договора с Банката депозитар, включително поради неизпълнение на задълженията ѝ по него, при отнемане на лиценза за банкова дейност на Банката депозитар или налагане на други ограничения на дейността ѝ, както и в случаите по чл. 52, ал. 2 от настоящите Правила;

(2) При наличие на някое от посочените по-горе обстоятелства Управляващото дружество спира издаването и обратното изкупуване на дяловете на Фонда, като посочва срока на временното спиране, ако може да бъде предвиден такъв, и уведомява за това КФН, Банката депозитар, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на Фонда, ако се предлагат, и притежателите на дялове до края на работния ден, предхождащ спирането. Съответно, Управляващото дружество уведомява КФН, Банката депозитар, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на Фонда, ако се предлагат, и притежателите на дялове за възобновяване на обратното изкупуване до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

(3) При вземане на решението за временно спиране на обратното изкупуване Управляващото дружество преустановява незабавно и издаването на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

(4) В случай че се налага удължаване на срока за временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на Фонда, Управляващото дружество е длъжно да уведоми за това по реда, предвиден в закона, КФН, Банката депозитар и притежателите на дялове не по-късно от 7 дни преди изтичането на първоначално определения от него срок. Ако срокът на спирането е по-кратък от седем дни, включително в случаите, когато обратното изкупуване е било спряно поради технически причини, Управляващото дружество извършва уведомленията по предходното изречение до края на работния ден, предхождащ датата, на която е трябвало да бъде подновено обратното изкупуване.

(5) Уведомлението до притежателите на дялове за взетото решение за спиране на обратното изкупуване, както и при последващо решение за възстановяването му, се прави на интернет страницата на Управляващото дружество – www.karollcapital.bg.

(6) При възобновяване на обратното изкупуване автоматично се възобновява и издаването (продажбата) на дялове. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се обявяват в деня, предхождащ възобновяването. Следващото определяне и обявяване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се извършва в дните, посочени в Проспекта и в настоящите Правила.

(7) Поръчки за продажба (издаване) и поръчки за обратно изкупуване на дялове, подадени в периода след последното обявяване на емисионната стойност, съответно на цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране на обратното изкупуване не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове и превели по банковите сметки на Фонда суми за записване на дялове преди началната дата на срока на временното спиране, по банковата им сметка до края на работния ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове.

РАЗДЕЛ VI

ПРАВА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕТЕ

Право на дял от имуществото на Фонда. Право на ликвидационна квота.

Чл. 26. (1) Всеки дял дава право на съответна част от имуществото на Фонда.

(2) Всеки дял дава право на съответна част от имуществото на Фонда след осребряването му при ликвидация (прекратяване), изразена в пари.

(3) Притежателят на дялове няма право да иска дела си във Фонда в натура.

Право на обратно изкупуване

Чл. 27. (1) Всеки притежател на дялове по всяко време има право да поиска дяловете му да бъдат изкупени обратно от Фонда чрез Управляващото дружество, освен когато

обратното изкупуване е спряно в предвидените от закона или настоящите Правила случаи.

(2) Искането за обратно изкупуване може да се отнася за част или за всички дялове, притежавани от инвеститора.

(3) Поръчките за обратно изкупуване на дялове на Фонда се изпълняват по първата цена на обратно изкупуване, обявена след датата на подаване на поръчката.

Право на информация. Право на подаване на жалба

Чл. 28. Всеки инвеститор и/или притежател на дялове има право:

1. на информацията, съдържаща в проспекта, документа с ключовата информация за инвеститорите, съответно в основния информационен документ, и периодичните отчети на Фонда, както и на другата публична информация за него и неговата дейност;

2. да се запознае и получи копие от Правилата на Фонда;

3. на информация относно съществените промени в дейността на Управляващото дружество, както и на друга информация за него, предвидена в закона.

Чл. 28а. Всеки инвеститор и/или притежател на дялове има право да подаде жалба, без да заплаща такса за това, като постъпилите жалби се вписват, обработват, разглеждат и получават отговор от Управляващото дружество по ред и в срокове съгласно Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, както и съгласно приложимата политика на Управляващото дружество за третиране на жалби.

РАЗДЕЛ VII

УПРАВЛЕНИЕ И ОБСЛУЖВАНЕ НА ФОНДА. ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Управляващо дружество

Чл. 29. (1) Фондът се организира и управлява от управляващото дружество “Карол Капитал Мениджмънт” ЕАД, със седалище и адрес на управление гр. София, Столична община, район „Възраждане”, бул. “Христо Ботев” № 57, вписано в търговския регистър при СГС по ф.д. № 9326/2003 г., партиден № 78552, том 931, стр. 35, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК: 131134055, тел./факс 02/4008 300, e-mail: KCM@karoll.bg, електронна страница в интернет: www.karollcapital.bg

(2) Управляващото дружество притежава лиценз, издаден от КФН № 11-УД/16.02.2006 г.и подновен с лиценз № 63-УД/ 2019 г.

(3) Управляващото дружество:

1. управлява инвестициите на Фонда;

2. извършва оценка на портфейла и определя нетната стойност на активите на Фонда

под контрола на Банката депозитар;

3. извършва дейността по продажба (издаване) и обратно изкупуване на дялове на Фонда;

4. приема и внася изменения и допълнения в настоящите Правила, проспекта на Фонда, Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите на Фонда, Правилата за управление на риска, Правилата за поддържане и управление на ликвидните средства на Фонда, както и всички други документи, уреждащи дейността на Фонда;

5. взема решение за избор и замяна на Банката депозитар, на регистрирани одитори и други лица, необходими за функционирането на Фонда;

6. взема решения за преобразуване и прекратяване на Фонда и за назначаване на ликвидатор;

7. осигурява обслужването на дейността на Фонда във всички нейни други аспекти;

8. сключва и изпълнява за сметка на Фонда всички сделки и други правни и фактически действия;

9. осъществява представителство на Фонда пред всички физически и юридически лица, държавни и местни органи и други правни субекти;

10. осъществява всички други дейности във връзка с управлението и обслужването на Фонда, предвидени в закона, проспекта на Фонда и настоящите Правила.

(4) Решенията по ал. 3, т. 4-6 се вземат от Съвета на директорите на Управляващото дружество при условията, предвидени в неговия устав. Представителството на Фонда и неговото оперативное управление се осъществяват от лицето или лицата, представляващи Управляващото дружество, които взимат всички други решения по управлението на Фонда, включително и чрез упълномощени от тях лица.

Забрани за Управляващото дружество

Чл. 30. Управляващото дружество не може:

1. във връзка с дейностите по управление и администриране на инвестициите на Фонда да извършва дейност извън инвестиционните цели, стратегията на Фонда и ограниченията на риска така, както са записани в настоящите Правила и Проспекта;

2. във връзка с дейностите по управление и администриране на инвестициите на Фонда да плаща или получава такса или комисионна, или да предоставя или получава непарични облаги, освен ако те са:

2.1. такса, комисионна или непарична облага, платена от или на Фонда, или на лице от името на Фонда, или получена от него;

2.2. такса, комисионна или непарична облага, платена от или на трето лице, или получена от него, или лице, действащо от името на трето лице, когато са изпълнени следните условия:

а) съществуването, естеството и размерът на таксата, комисионната или облагата или когато размерът не може да бъде установен, методът за изчисляване на сумата, трябва да бъдат ясно оповестени на Фонда по изчерпателен, точен и разбираем начин преди

предоставянето на съответната услуга;

б) плащането на такса или комисионна или предоставянето на непарични облаги трябва да има за цел да подобри качеството на съответната услуга и да не възпрепятства спазването на задължението на управляващото дружество да действа в най-добрия интерес на Фонда;

2.3. специфични такси, които са позволени или необходими за предоставянето на съответната услуга, включително попечителски такси, такси за сетълмент и обмяна на валута, регулаторни такси, данъци или правни хонорари, и които по своя характер не могат да доведат до конфликти на интереси със задълженията на управляващото дружество да действа честно, справедливо и професионално в най-добрия интерес на Фонда;

3. да злоупотребява с информацията, свързана с висящи (неизпълнени) поръчки на ФОНДА, и предприема всички разумни стъпки да предотврати злоупотребата с такава информация от страна на лицата, които работят по договор за него.

4. да използва активите на Фонда за цели, които противоречат на закона, в частност на ЗДКИСДПКИ и на актовете по прилагането му, на настоящите Правила или проспекта на Фонда.

5. да използва и залага имуществото на Фонда за покриване на свои задължения, които не са свързани с управлението на дейността на Фонда.

Дължимата грижа

Чл. 31. (1) Управляващото дружество полага дължимата грижа при избора и при текущия мониторинг на инвестициите, който винаги трябва да е в най-добър интерес на Фонда и притежателите на дяловете му.

(2) Управляващото дружество осигурява изпълнението на дейността си с нужните знания и разбиране във връзка с активите, в които инвестира Фонда.

(3) Управляващото дружество приема, прилага и поддържа адекватна организация и мерки с цел да предотврати всяко лице, работещо по договор за него и ангажирано в дейности, които могат да породят конфликт на интереси, или имащо достъп до вътрешна информация по смисъла на чл. 7, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (Регламент (ЕС) № 596/2014) или до друга поверителна информация, свързана с Фонда или със сделки на Фонда, съобразно извършваната от него дейност и функции от името на управляващото дружество, да извършва следните дейности:

1. сключване на лична сделка, която отговаря на поне един от следните критерии:

а) това лице няма право да извършва такава лична сделка в противоречие с Регламент (ЕС) № 596/2014;

б) сделката е свързана със злоупотреба или с неправомерно разкриване на поверителна информация;

в) сделката противоречи или има вероятност да противоречи на задължение на управляващото дружество съгласно ЗДКИСДПКИ или ЗПФИ;

2. съветване или подпомагане, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения, на друго лице да извършва сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за управляващото дружество, би попадала в хипотезите по т. 1 или по чл. 37, параграф 2, букви „а“ или „б“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегиран регламент (ЕС) 2017/565), или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

3. разкриване, извън нормалното за изпълнение на неговите служебни или договорни задължения при спазване на чл. 10, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 596/2014, на всякаква информация или мнение, на друго лице, ако лице, което работи по договор за управляващото дружество, знае или би следвало да знае, че в резултат на това разкриване лицето ще предприеме или има вероятност да предприеме едно от следните действия:

а) да сключи сделка с финансови инструменти, която ако би била лична сделка на лице, което работи по договор за управляващото дружество, би попадала в хипотезите по т. 1 или чл. 37, параграф 2, букви „а“ и „б“ от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 или по друг начин би представлявала злоупотреба с информация, свързана с неизпълнени поръчки;

б) да съветва или да подпомага друго лице да извърши такава сделка.

Принцип за най-добро изпълнение

Чл. 32. (1) Управляващото дружество действа в най-добър интерес на Фонда, когато изпълнява решения за сделки от негово име при управление на портфейла му.

(2) Управляващото дружество при изпълнение на задължението по ал. 1 предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за Фонда, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и видът на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на поръчката. За определяне на съответното значение на тези фактори се прилагат следните критерии:

1. целите, инвестиционната политика и специфичните рискове за Фонда, както са посочени в проспекта, и в настоящите правила;

2. характеристиките на поръчката;

3. характеристиките на финансовите инструменти, предмет на поръчката;

4. характеристиките на местата за изпълнение, към които може да бъде отнесена поръчката.

(3) Управляващото дружество действа в най-добрия интерес на Фонда, когато възлага на други лица изпълнението на поръчките от името на Фонда при управлението на портфейла му.

(4) Управляващото дружество при изпълнение на задължението по ал.3 предприема всички разумни действия да получи възможно най-добрия резултат за Фонда, като се вземат предвид цената, разходите, срокът, вероятността от изпълнение и сетълмент, обемът и естеството на поръчката или всяко друго обстоятелство, свързано с изпълнението на

поръчката. За определяне на съответното значение на тези фактори се прилагат критериите по ал. 2.

Отговорност на Управляващото дружество

Чл. 33. Управляващото дружество отговаря пред притежателите на дялове във Фонда за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от страна на Управляващото дружество, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Управляващото дружество отговаря.

Поверителност

Чл. 34. (1) Членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество, неговите служители и всички други лица, работещи по договор за Управляващото дружество, не могат да разгласяват, освен ако не са оправомощени за това, и да ползват за облагодетелстване на себе си или на други лица, факти и обстоятелства, засягащи наличностите и операциите по сметките за ценни книжа и за пари на Фонда, както и всички други факти и обстоятелства, представляващи търговска тайна, които са узнали при изпълнение на служебните и професионалните си задължения.

(2) Управляващото дружество може да предоставя сведения по предходната разпоредба само:

1. на КФН, на заместник-председателя на КФН и на оправомощени длъжностни лица от администрацията на КФН за целите на надзорната им дейност и в рамките на заповедта им за проверка;

2. по решение на съда, издадено при условията и по реда на чл. 91, ал. 2 и ал. 3 от ЗПФИ;

3. със съгласие на своя клиент;

4. по реда на дял втори, глава шестнадесета, раздел IIIa от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

(3) По писмено искане на директора на Националната следствена служба, на председателя на Държавна агенция „Национална сигурност“ или на главния секретар на Министерството на вътрешните работи Управляващото дружество предоставя информация за наличностите и движението по сметките на дружествата с над 50 на сто държавно и/или общинско участие.

(4) При наличие на данни за организирана престъпна дейност или за изпиране на пари главният прокурор или оправомощен от него заместник може да поиска от Управляващото дружество да предостави сведенията по ал. 1.

(5) Извън случаите по ал. 2 – 4 Управляващото дружество предоставя информация (в определен с наредба обхват) за финансовите инструменти и паричните средства на клиентите на назначените от съда синдици за целите на изпълнение на функциите им в производства по несъстоятелност и на органите по реструктуриране по Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници.

Управление на инвестициите на Фонда

Чл. 35. (1) Управляващото дружество управлява активно инвестициите на Фонда в съответствие с неговите инвестиционни цели и съобразно ограниченията на неговата инвестиционна дейност, предвидени в закона, проспекта на Фонда и настоящите Правила, като:

1. анализира пазара на финансови инструменти и други активи съгласно инвестиционните ограничения на Фонда;
2. формира портфейл от финансови инструменти и други активи при спазване на инвестиционните ограничения на Фонда;
3. оценява резултатите от управлението на портфейла;
4. ревизира и реструктурира портфейла от финансови инструменти и други активи на Фонда.

(2) При управление на инвестициите на Фонда Управляващото дружество взема конкретни инвестиционни решения и дава нареждания за изпълнение на сделки с ценни книжа на един или няколко инвестиционни посредници, с които Управляващото дружество има сключен договор.

(3) Управляващото дружество може от свое име и за сметка на Фонда да сключва сделки с ценни книжа извън регулиран пазар, както да участва при първично публично предлагане, когато това е възможно според разпоредбите на нормативните и други актове.

Продажба на дялове на Фонда

Чл. 36. (1) Управляващото дружество предлага на инвеститорите за продажба дялове на Фонда (за сметка на последния) всеки работен ден, доколкото продажбата (издаването) на дялове не е спряна или прекратена в случаите, предвидени в закона, проспекта на Фонда или Правилата му.

(2) Продадените (издадените) дялове се отнасят по индивидуални подсметки на инвеститорите в сметката на Управляващото дружество в „Централен депозитар” АД. Получените от инвеститорите парични средства се отнасят от Управляващото дружество в специална сметка при Банката депозитар, открита в полза на Фонда.

(3) Управляващото дружество осигурява ползването поне на един офис (“гише”), където се приемат поръчки за продажба на дялове на Фонда.

(4) Относно продажбата (издаването) на дялове на Фонда се прилага раздел III.

Обратно изкупуване на дялове на Фонда

Чл. 37. (1) Управляващото дружество изкупува обратно дялове на Фонда за негова сметка всеки работен ден, доколкото обратното изкупуване не е спряно или прекратено в случаите, предвидени в закона, проспекта на Фонда или Правилата му.

(2) Подсметките на притежателите на дялове се дебитират с обратно изкупените

дялове и същите се обезсилват.

(3) Управляващото дружество осигурява ползването поне на един офис (“гише”), където се приемат поръчки за обратно изкупуване на дялове на Фонда.

(4) Относно обратното изкупуване на дялове на Фонда се прилага раздел III.

Изготвяне и публикуване на проспект на Фонда и на документ с ключовата информация за инвеститорите

Чл. 38. (1) Управляващото дружество изготвя и публикува съгласно изискванията на закона проспект на Фонда, който съдържа информацията, необходима за извършването на информирана преценка за вземане на решение за инвестиране в издадените от Фонда дялове информация, в т.ч. на рисковете, свързани с предлаганата инвестиция и правата, свързани с предлаганите дялове на Фонда.

(2) Проспектът на Фонда се актуализира при всяка промяна на съществените данни, включени в него, и в 14-дневен срок от настъпването на промяната се внася в КФН.

(3) Управляващото дружество и членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта на Фонда. Съставителят на финансовите отчети отговаря солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Фонда, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

(4) Заедно с проспекта Управляващото дружество изготвя и публикува съгласно изискванията на закона и документ с ключовата информация за инвеститорите, съответно основен информационен документ. Документът с ключовата информация за инвеститорите е с форма и съдържание съгласно Регламент (ЕС) № 583/2010 на Комисията от 1 юли 2010 г. за прилагане на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на ключовата информация за инвеститорите и условията, които трябва да бъдат изпълнени при предоставяне на ключовата информация за инвеститорите или на проспекта посредством траен носител, различен от хартия, или интернет страница (ОВ, L176/1 от 10 юли 2010 г.). Документът с ключовата информация за инвеститорите се актуализира незабавно при всяка промяна на съществените елементи и се предоставя на КФН и на инвеститорите. Актуална версия на документа с ключовата информация за инвеститорите се публикува на интернет страницата на Управляващото дружество.

(5) Управляващото дружество изготвя, предоставя, актуализира и превежда основен информационен документ по Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти, за който документ се смята, че отговаря на изискванията за и замества документа с ключова информация за инвеститорите.

Счетоводно и правно обслужване на Фонда

Чл. 39. (1) Управляващото дружество отделя своите и другите управлявани от него

активи от активите на Фонда и съставя отделен счетоводен баланс на Фонда.

(2) Управляващото дружество изготвя всички счетоводни, данъчни и други документи на ФОНДА, предвидени в закона, и ги представя пред съответните органи.

Упражняване на правата по ценните книжа от портфейла на Фонда

Чл. 40. (1) Управляващото дружество упражнява за сметка на Фонда всички имуществени и неимуществени права, свързани с притежаваните от него ценни книжа и финансови инструменти, като правото на лихви и дивиденди, правото на глас в общите събрания на емитентите, други акционерни права и права, произтичащи от инвестициите в ценните книжа на емитенти и други.

(2) Управляващото дружество осъществява всички необходими фактически и правни действия за превеждане на плащания, дивиденди, разпределен доход и други подобни вземания по сметката на Фонда в Банката депозитар.

Финансови отчети и разкриване на информация за Фонда

Чл. 41. Управляващото дружество изготвя и предоставя на КФН, други държавни органи, на притежателите на дялове и инвеститорите всички периодични отчети и справки за дейността на Фонда и състоянието на неговия портфейл, предвидени в ЗДКИСДПКИ и в актовете по прилагането му.

Чл. 42. Управляващото дружество разкрива пред съответните органи, КФН и на инвеститорите информация за всички събития и обстоятелства, които могат да окажат влияние върху цената на дяловете на Фонда, по реда, предвиден в закона.

Реклама, маркетингово и PR обслужване на Фонда

Чл. 43. (1) Управляващото дружество извършва всички фактически и правни действия, свързани с рекламата, маркетинговото и PR обслужване на Фонда.

(2) Свързаните с дейността на Фонда рекламни и маркетингови съобщения, както и публични изявления на членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за Управляващото дружество, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“ на Управляващото дружество.

(3) Всички рекламни материали и маркетингови съобщения във връзка с предлагането на дялове на Фонда съдържат информация за мястото, времето, начина и езика, на който могат да бъдат получени проспектът, Правилата на Фонда и документът с ключовата информация за инвеститорите, съответно основният информационен документ, или където тези документи са публично достъпни, както и предупрежденията, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантира печалба и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства, както и друга, изрично определена информация съгласно ЗДКИСДПКИ или подзаконов нормативен акт по

прилагането му.

(4) Управляващото дружество при предоставяне на информация на клиентите и потенциалните си клиенти, включително информацията в маркетинговите съобщения, спазва изискванията на ЗПФИ и приложимото законодателство .

Възнаграждение на Управляващото дружество.

Чл. 44. (1) Годишното възнаграждение на Управляващото дружество е 1.5 (едно цяло и петдесет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда.

(2) Дължимото възнаграждение се изчислява в дните на изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда съгласно чл. 18 и се заплаща от Фонда до 5-то число на месеца, следващ този, за който възнаграждението се дължи.

(3) В срок до 30 дни от края на календарната година, надплатените суми, ако има такива, съответно дължимите суми се възстановяват на Фонда, съответно се заплащат на Управляващото дружество, така че общият размер на годишното възнаграждение да не надвишава предвиденото в ал. 1.

(4) (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) Разходите по чл. 17 ал. 1 са за сметка на инвеститорите и притежателите на дялове на Фонда и са в полза на Управляващото дружество.

Други разходи за дейността на Фонда

Чл. 45. (1) Управляващото дружество извършва за сметка на Фонда:

1. всички разходи по неговото учредяване, включително такси към надзорни и други институции;

2. разходи за възнагражденията на Банката депозитар, регистрираните одитори, консултанти, такси за съхраняване на ценните книжа и паричните средства на Фонда в България и чужбина, такси за платежно агентство във връзка с предлагане на Фонда в други юрисдикции и др. подобни в България и чужбина;

3. разходи за реклама, маркетингово и PR обслужване, предоставяне на информация и контакти с инвеститорите и притежателите на дялове на Фонда. Разходите за маркетинговите услуги, извършвани от Управляващото дружество са в размер на 0.12 (нула цяло и дванадесет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда, начисляват се в дните на изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда и се заплащат на Управляващото дружество от Фонда до 5-то число на месеца, следващ този, за който се дължат;

4. разходи за текущи надзорни и членски такси и др. подобни, дължими на КФН, „Централен депозитар“ АД, държавни органи и институции, свързани с дейността на Фонда;

5. разходи за правно обслужване и консултации, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове;

6. разходи за изпращането на адреса на инвеститора на документи, свързани с

покупката и обратното изкупуване на дялове;

7. други необходими разходи, непосредствено свързани с дейността на Фонда;

8. разходи, възникнали при замяна на Банката депозитар

(2) Управляващото дружество предприема мерки да ограничи общия размер на разходите по ал. 1 до 1 (едно цяло) на сто от средната годишна нетна стойност на активите, като свежда общите годишни оперативни разходи на Фонда, включващи и неговото възнаграждение за управление на Фонда, до 2.5 (две цяло и петдесет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на Фонда.

(3) В ограничението по предходната алинея не се включват разходите по осъществени сделки с ценни книжа, финансови инструменти и инвестиране на активите на Фонда, по преоценката на инвестициите в ценни книжа, разходите от отрицателни курсови разлики, извънредни разходи, които не са по вина на длъжностни лица или се дължат на причини извън контрола на Управляващото дружество, както и други разходи, определени по предвидения в закона ред.

(4) (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени или надвишават размера на предвидените в настоящите Правила на Фонда такси. Същото важи и за предвидените в настоящите Правила разходи по емитирането на дялове на Фонда съгласно чл. 17, ал. 1 от настоящите Правила.

Замяна на Управляващото дружество. Правила за осигуряване интересите на притежателите на дялове в случай на такава замяна.

Чл. 46. (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) **(1)** Замяна на Управляващото дружество се извършва съгласно чл. 26, ал. 3 ЗДКИСДПКИ при отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, което управлява договорен фонд като то прекратява управлението на Фонда.

(2) В случаите по ал. 1 и до сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане Банката депозитар извършва по изключение управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца.

(3) В случаите по ал. 1 Управляващото дружество:

1. публикува съобщение на интернет страницата на Управляващото дружество за прекратяване на управлението на Фонда и за свързаните с него спиране на продажбата (издаването) и обратното изкупуване на дялове до замяната му с друго управляващо дружество, до преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане или съответно до прекратяването на Фонда.

2. уведомява незабавно Банката депозитар и съответните инвестиционни посредници, с които има сключен договор, за прекратяване на управлението на Фонда;

3. предава незабавно на Банката депозитар цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Фонда и оказва на Банката депозитар съдействие за прехвърляне на дяловете на Фонда по клиентски подсметки при нея;

4. изпълнява всички указания на КФН и предприема всички други необходими действия

и мерки за защита правата на притежателите на дялове от Фонда според конкретната ситуация.

(4) В 14-дневен срок от възникване на обстоятелството по ал. 1 и ал. 2 Банката депозитар е длъжна да предложи писмено на поне три управляващи дружества да поемат управлението на Фонда, съответно да го преобразуват чрез вливане или сливане.

(5) Поканите по ал. 4 са с еднакво съдържание и се представят на заместник-председателя на КФН в 3-дневен срок от изпращането им на съответните управляващи дружества, като се посочват критериите и мотивите, въз основа на които тези управляващи дружества са избрани от Банката депозитар. Управляващите дружества трябва да отговарят най-малко на следните условия:

1. да притежават разрешение за организиране и управление на колективна инвестиционна схема;

2. капиталовата адекватност и ликвидност на всяко от тях да отговарят на нормативните изисквания и да не бъдат нарушени вследствие поемане управлението на Фонда;

3. през последните две години, предхождащи сключването на договора, на управляващото дружество да не е налагана имуществена санкция, а на членовете на управителния или контролния му орган – административни наказания за нарушения на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му.

(6) В едномесечен срок от изпращането на всички покани по ал. 4 в КФН управляващите дружества, които искат да поемат управлението на Фонда или съответно да го преобразуват, представят на Банката депозитар план за управлението на Фонда в срок 1 година от поемането на това управление или план за преобразуването му.

(7) В 7-дневен срок от изтичане на срока по ал. 6 Банката депозитар избира управляващото дружество, което ще поеме управлението, съответно ще преобразува Фонда, и уведомява КФН, като прилага подробни мотиви за направения избор и уведомява съответното управляващо дружество.

(8) (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) Избраното управляващо дружество представя на заместник-председателя на КФН в 14-дневен срок от получаване на уведомлението, че е избрано, плана за управление на Фонда, както и документи по чл. 37а от Наредба № 11 за лицензите за извършване на дейност като регулиран пазар, пазарен оператор, за организиране на многостранна система за търговия или организирана система за търговия, за извършване на дейност като инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество, дружество със специална инвестиционна цел, национален инвестиционен фонд, лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, и доставчик на услуги за колективно финансиране, съответните документи за инвестиционно дружество или плана за преобразуване и документите по чл. 145 ЗДКИСДПКИ.

(9) При изготвяне на документите по ал. 8 управляващото дружество не може да променя съществено правилата и проспекта на Фонда, включително да променя рисковия му профил.

(10) Заместник-председателят на КФН се произнася по представените документи по реда на чл. 18 ЗДКИСДПКИ.

(11) Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Фонда, или заместник-председателят на КФН откаже да издаде

разрешение на новото управляващо дружество да управлява Фонда, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на Фонда независимо от изтичането на 3-месечния срок по ал. 2.

(12) Интересите на притежателите на дялове на Фонда в случай на замяна на Управляващото дружество са осигурени чрез непрекъснатост на управлението на активите на Фонда по реда на ал. 2 и положената от Банката депозитар на Фонда дължима грижа по реда на ал. 4 и ал. 5 при подбора на ново управляващо дружество, което да поеме управлението на Фонда, съответно да го преобразува чрез вливане или сливане.

РАЗДЕЛ VIII

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

Чл. 47. Управляващото дружество избира и сключва договор с един или няколко инвестиционни посредници, които да изпълняват инвестиционните нареждания на Управляващото дружество при управлението на инвестициите на Фонда и сключването на сделки за сметка на последния при спазване на изискванията и принципите съгласно чл. 32, ал. 3 и ал. 4 от тези Правила.

РАЗДЕЛ IX

БАНКА ДЕПОЗИТАР

Чл. 48. (1) Банка депозитар може да бъде банка, отговаряща на изискванията на ЗДКИСДПКИ за банка депозитар на колективна инвестиционна схема.

(2) Безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция по смисъла на ЗПФИ към подсметка на Банката депозитар, а останалите активи на Фонда се съхраняват на негово име в Банка депозитар.

(3) Банката депозитар може да предаде всички или част от активите на Фонда за съхранение при трето лице (чуждестранна банка или регистър), с което Банката депозитар на Фонда има сключен договор.

(4) В случаите по ал. 3 Банката депозитар е длъжна да поиска от чуждестранната банка или регистър да ѝ бъдат предоставени своевременно необходимите сведения и документи. Банката депозитар незабавно уведомява Управляващото дружество за постъпилите от чуждестранната банка или регистър сведения и документи.

(5) Банката депозитар извършва всички плащания за сметка на Фонда.

(6) Банката депозитар осъществява надзор за спазването изискванията на закона, подзаконовите нормативни актове и Правилата на Фонда от страна на Управляващото дружество.

(7) Банката депозитар осъществява контрол върху определянето от страна на Управляващото дружество на нетната стойност на активите, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда.

(8) Отношенията между Управляващото дружество и Банката депозитар във връзка с

управлението и съхраняването на активите на Фонда се уреждат с писмен договор за депозитарни услуги, с който се определят условията и редът за предоставяне на информация между Управляващото дружество и Банката депозитар, необходима за изпълнение на функциите на последната по отношение на Фонда в съответствие със закона.

(9) Банката депозитар не може да бъде едно и също лице с Управляващото дружество и трябва да отговаря на изискванията по чл. 35, ал. 1 ЗДКИСДПКИ.

Договор на Управляващото дружество с Банката депозитар

Чл. 49. Писменият договор по чл. 48, ал. 8 трябва да съдържа елементите по чл. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 г. за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите.

Определяне на възнаграждението на Банката депозитар

Чл. 50. (1) Възнаграждението на Банката депозитар се определя по правилата, уговорени в договора за депозитарни услуги с Банката депозитар.

(2) При договаряне на възнаграждението на Банката депозитар, Управляващото дружество се ръководи единствено от интересите на притежателите на дялове на Фонда.

Права и задължения на Банката депозитар

Чл. 51. (1) Банката депозитар е длъжна:

1. да осигури издаването (продажбата), обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда в съответствие със закона и с настоящите Правила;

2. да осигури плащанията, свързани със сделки с активите на Фонда, да бъдат извършвани в рамките на нормативно определените срокове, освен ако насрещната страна е неизправна или са налице достатъчно основания да се смята, че е неизправна;

3. да осигури разпределянето на приходите на Фонда в съответствие със закона и с настоящите Правила;

4. да се разпорежда с поверените ѝ активи на Фонда само по нареждане на Управляващото дружество и на оправомощените лица, освен ако те противоречат на закона, на Правилата или на договора за депозитарни услуги;

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

6. да осъществява проверка дали Управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда.

(2) Банката депозитар изпълнява и други задължения, произтичащи от закона и

договора за депозитарни услуги.

(3) При изпълнение на задълженията си Банката депозитар действа независимо и единствено в интерес на притежателите на дялове от Фонда.

(4) Банката депозитар отговаря пред Управляващото дружество и притежателите на дялове от Фонда за всички вреди, претърпени от тях в резултат от неизпълнение на задълженията от нейна страна, включително от непълно, неточно и несвоевременно изпълнение, когато то се дължи на причини, за които Банката депозитар отговаря.

(5) Отговорността на Банката депозитар съгласно ал. 4 не се променя от обстоятелството, че е предала всички или част от активите на Фонда за съхранение при трето лице.

(6) Договорът за депозитарни услуги с Банката депозитар може да съдържа и други права и задължения на Банката депозитар и на Управляващото дружество, допълващи изброените по-горе и непротиворечащи на действащата нормативна уредба.

Замяна на банката депозитар. Правила за осигуряване на интересите на инвеститорите в случай на замяна на Банката депозитар

Чл. 52. (1) Замяна на Банката депозитар се допуска след одобрение от заместник-председателя.

(2) Банката депозитар се заменя при условие че:

- БНБ отнеме лиценза ѝ за извършване на банкова дейност или разрешението ѝ да извършва сделки с финансови инструменти или да съхранява такива на основание издадено разрешение за извършване на дейност като депозитарна или попечителска институция;

- лицензът, дейността, сделките или операциите на Банката депозитар бъдат ограничени до степен, която ще затрудни или ще направи невъзможно изпълнението на предвидените в закона или в договора за депозитарни услуги задължения;

- бъде нарушено друго изискване относно Банката депозитар на Фонда, предвидено в нормативен акт или Банката депозитар системно нарушава свои задължения, вменени ѝ съгласно нормативен акт;

- Банката депозитар бъде обявена в несъстоятелност или срещу нея бъдат предприети действия по прилагане на мерки по чл. 103, ал. 2, т. 16, т. 24 или т. 25 от Закона за кредитните институции;

- договорът с Банката депозитар бъде прекратен или развален.

(3) Договорът с Банката депозитар може да бъде прекратен или развален на основанията, предвидени в действащото законодателство и в самия договор.

(4) В случай на замяна на Банката депозитар на Фонда, същата следва да прехвърли активите на Фонда, както и всички необходими документи и информация, на посочената от Управляващото дружество нова банка депозитар. Управляващото дружество е длъжно да извърши замаяната на Банката депозитар на Фонда по начин, който да осигури непрекъснато изпълнение на договора от страна на Банката депозитар до замаяната ѝ с нова.

РАЗДЕЛ X

ГОДИШЕН ОТЧЕТ. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Документи по годишното приключване

Чл. 53. До 90 дни от завършването на финансовата година Управляващото дружество изготвя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността на Фонда, и ги представя на КФН.

Съдържание на доклада за дейността

Чл. 54. Минималното съдържание на годишния доклад за дейността на Фонда отговаря на изискванията на Закона за счетоводството.

Независим финансов одит на годишния финансов отчет

Чл. 55. Годишният финансов отчет подлежи на независим финансов одит, като се проверява от един или няколко регистрирани одитори, избрани от Управляващото дружество.

Запознаване с годишния финансов отчет и доклада на регистрирания одитор

Чл. 56. (1) Всеки притежател на дялове от Фонда има право да се запознае с годишния финансов отчет и доклада на регистрирания одитор.

(2) Управляващото дружество публикува документите по ал. 1 на интернет страницата на Управляващото дружество и предоставя същите на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове от Фонда на местата, където се предлагат и изкупуват дялове на Фонда.

Разкриване на информация

Чл. 57. (1) Управляващото дружество изготвя и предоставя в КФН и на инвеститорите и притежателите на дялове от Фонда годишен и шестмесечен отчет на Фонда със съдържанието, определено в ЗДКИСДПКИ и нормативните актове по неговото прилагане, както и съответната вътрешна информация.

(2) Управляващото дружество изготвя и представя в КФН месечен баланс и допълнителна информация с нормативно установеното съдържание.

(3) Управляващото дружество предоставя в КФН съответните данни по ал. 2 до десето число на месеца, следващ месеца, за който данните се отнасят.

(4) Управляващото дружество изпраща на Банката депозитар на Фонда информацията, необходима за дейността ѝ.

(5) Управляващото дружество публикува документите и данните по ал. 1 на интернет страницата на Управляващото дружество и предоставя същите на разположение на инвеститорите и притежателите на дялове от Фонда на местата, където се предлагат и изкупуват дялове на Фонда.

(6) Управляващото дружество информира КФН и представя документи, касаещи обстоятелствата по чл. 155 и чл. 156 от Раздел XI от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

РАЗДЕЛ XI

ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА

Преобразуване на Фонда

Чл. 58. (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) **(1)** Фондът може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на КФН, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България.

(2) (изм. с решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД от 01.10.2025 г.) Фондът може да се преобразува само чрез сливане и вливане след разрешение на КФН, когато всички останали участващи в преобразуването колективни инвестиционни схеми са с произход от Република България или когато Фондът е преобразуващ се и в преобразуването участват колективни инвестиционни схеми с произход от други държави членки на ЕС.

(3) Решението за преобразуване на Фонда се взема от Съвета на директорите на Управляващото дружество на Фонда.

(4) Възникналите във връзка с подготовката и извършването на преобразуването правни, консултантски и административни разходи не са за сметка на Фонда, като участващ в преобразуването, и не са за сметка на притежателите на дялове от Фонда.

(5) Преобразуването се осъществява при условия и ред съгласно Глава четиринадесета на ЗДКИСДПКИ и Глава четвърта на Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове.

Прекратяване на Фонда

Чл. 59. (1) Прекратяването на Фонда се извършва при условията и реда на Глава 14, раздел V на ЗДКИСДПКИ.

(2) Освен по реда на чл. 363, букви „а“ и „б“ от ЗЗД Фондът се прекратява принудително:

1. при отнемане разрешението на Управляващото дружество за организиране и управление на Фонда;

2. когато в срок до три месеца след отнемане на лиценза, прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото го дружество не е избрано ново управляващо дружество или Фондът не е преобразуван чрез сливане или вливане.

(3) Комисията може да отнеме издаденото разрешение за организиране и управление на Фонда:

1. ако Фондът не започне да извършва съответната дейност в срок 12 месеца от издаване на разрешението за неговото организиране и управление;

2. ако Управляващото дружество изрично се откаже от издаденото разрешение за организиране и управление на Фонда;

3. ако Фондът не е извършвал дейност повече от 6 месеца;

4. ако са представени неверни данни, които са послужили като основание за издаване на разрешението за организиране и управление на Фонда;

5. ако Фондът престане да отговаря на условията, при които е издадено разрешението за неговото организиране и управление;

6. ако Фондът не отговаря на изискванията за ликвидност, предвидени в подзаконовата нормативна уредба по прилагането на ЗДКИСДПКИ;

7. ако не е избрано ново управляващо дружество на Фонда или Фондът не се е преобразувал в случаите по чл. 157, ал. 1, т. 2 от ЗДКИСДПКИ.

8. ако това се налага за защита на интересите на инвеститорите.

(4) При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, което управлява Фонда, Управляващото дружество прекратява управлението на Фонда, като предава на Банката депозитар на Фонда цялата налична при него информация и документация във връзка с управлението на Фонда. До сключване на договор с друго управляващо дружество или до преобразуването на Фонда чрез сливане или вливане Банката депозитар извършва по изключение управителни действия за период, не по-дълъг от три месеца. Ако не бъде избрано или одобрено управляващо дружество, което да управлява, съответно преобразува Фонда, или КФН откаже да издаде разрешение на новото управляващо дружество да управлява Фонда, съответно да го преобразува, започва процедура по прекратяване на Фонда независимо от изтичането на 3-месечния срок по предходното изречение.

(5) При прекратяването на Фонда се назначава ликвидатор, който да осребри имуществото на Фонда и да разпредели получените парични средства в полза на кредиторите на Фонда и притежателите на дяловете в него. Притежателите на дялове имат право да получат ликвидационна квота, т.е. пропорционална на притежаваните от инвеститора дялове част от осребреното имущество на Фонда, от което са приспаднати вземанията на кредиторите. Притежателят на дялове няма право да иска дела си във Фонда в натура.

РАЗДЕЛ XII

ДРУГИ РАЗПОРЕДБИ

Чл. 60. (1) За всички неуредени с настоящите Правила въпроси се прилагат разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, ЗЗД и останалите нормативни актове на българското и европейското законодателство.

(2) Промяна в Правилата на Фонда, замяна на Банката депозитар и на Управляващото дружество, промяна в Правилата за управление на риска, Правилата за оценка на портфейла и за определяне нетната стойност на активите и промяна в договора за депозитарни услуги се допуска след одобрение от заместник-председателя на КФН.

Настоящите Правила са приети от Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД с решение от 28.07.2025 г. и изменени с решения от 01.10.2025 г. и от 04.11.2025 г.

За УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД:

Даниел Ганев: _____
(Изпълнителен директор)

Бистра Коцева: _____
(Прокурист)