

АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА

договорен фонд

ПРОСПЕКТ

за публично предлагане на дялове на 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, с цел да се осигури на инвеститорите стабилна възвръщаемост от капиталови печалби и дивидентна доходност за фонда чрез инвестиране в диверсифициран портфейл от акции на висококачествени европейски инфраструктурни компании при поемане на високо ниво на риск

Проспектът съдържа информацията, необходима на инвеститорите за извършването на информирана преценка за вземане на решение за инвестиране в издадените от Фонда дялове, в т.ч. на рисковете, свързани с предлаганата инвестиция. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с Проспекта, преди да вземат решение да инвестират в дялове на Фонда.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА НАСТОЯЩИЯ ПРОСПЕКТ, НО ТОВА НЕ ОЗНАЧАВА, ЧЕ КОМИСИЯТА ОДОБРЯВА ИЛИ НЕ ОДОБРЯВА ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, НИТО ЧЕ ПОЕМА ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА НА ПРЕДСТАВЕНАТА В ПРОСПЕКТА ИНФОРМАЦИЯ.

Членовете на Съвета на Директорите на Управляващо дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД отговарят за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта.

Лицата по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството (съставителите на финансовите отчети на Фонда) отговарят солидарно с лицата по предходното изречение 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

Дата на проспекта: 21.04.2026 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

| НОМЕР И ЗАГЛАВИЕ | СТР. |
|---|------|
| 1. ДАННИ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО | 5 |
| 2. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО | 6 |
| 3. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД | 7 |
| 4. МЯСТО, КЪДЕТО ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ТОЗИ ПРОСПЕКТ, ОСНОВНИЯТ ИНФОРМАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И ПЕРИОДИЧНИТЕ ОТЧЕТИ НА ФОНДА СА ДОСТЪПНИ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ | 7 |
| 5. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ | 8 |
| 6. СЧЕТОВОДНИ ДАТИ И ДАТИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА | 8 |
| 7. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ | 9 |
| 8. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА | 9 |
| 9. ВИД НА ДЯЛОВЕТЕ И ПРАВА ПО ТЯХ | 9 |
| 10. ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА | 10 |
| 11. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ | 10 |
| 12. РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ ПРИ ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ | 10 |
| 13. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ | 11 |
| 13.1. Места за подаване на писмени заявки за записване на дялове на Фонда | 11 |
| 13.2. Условия и ред за закупуване на дялове | 11 |
| 13.3. Условия и срок за изпълнение на поръчките за покупка на дялове | 12 |
| 13.3.1. Изчисляване на общия брой закупени дялове | 13 |
| 13.3.2. Срок за изпълнение на поръчки за покупка на дялове | 13 |
| 13.4. Потвърждение за изпълнени поръчки за покупка на дялове | 13 |
| 14. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ СПРЯНО ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ | 13 |
| 14.1. Задължение за обратно изкупуване | 13 |
| 14.2. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване | 14 |
| 14.3. Условия за обратно изкупуване на дялове | 15 |
| 14.4. Цена, по която дяловете на Фонда се изкупуват обратно | 15 |
| 14.5. Места за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда | 16 |
| 14.6. Условия и срок за изпълнение на поръчките за обратно изкупуване на дялове | 16 |
| 14.6.1. Изчисляване на общата стойност на поръчката | 16 |
| 14.6.2. Срок за изпълнение на поръчки за обратно изкупуване на дялове и начин на заплащане на дължимите суми | 16 |
| 14.7. Потвърждение за изпълнени поръчки за обратно изкупуване на дялове | 16 |
| 15. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА | 17 |
| 16. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА И ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ТЕХНИКИ И ИНСТРУМЕНТИ ЗА ЕФЕКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛА. ПОЛЗВАНЕ НА ЗАЕМ. | 17 |
| 16.1. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ НА ФОНДА | 17 |
| 16.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ФОНДА | 17 |
| 16.2.1. Основна инвестиционна стратегия | 17 |
| 16.2.2. Други инвестиционни стратегии, техники и инструменти | 21 |
| 16.2.3. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА СТРУКТУРАТА НА АКТИВИТЕ И ОТНОСИТЕЛНИТЕ ДЯЛОВЕ ВЪВ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ОТ ЕДИН ИЛИ ДРУГ ВИД | 21 |
| 16.2.4. ДРУГИ ОГРАНИЧЕНИЯ. ПОЛЗВАНЕ НА ЗАЕМ. | 22 |
| 17. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ | 23 |
| 17.1. РИСКОВ ПРОФИЛ | 23 |
| 17.2. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ. МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ТЕЗИ РИСКОВЕ | 23 |
| 18. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ | 26 |

| | |
|---|-----------|
| 19. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ | 26 |
| 20. ТАКСИ И КОМИСИОНИ ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ | 28 |
| 21. РАЗХОДИ И ТАКСИ. РАЗГРАНИЧЕНИЕ МЕЖДУ РАЗХОДИТЕ И ТАКСИТЕ, ДЪЛЖИМИ ОТ ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, И ТЕЗИ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИЗПЛАТЕНИ СЪС СРЕДСТВА НА ФОНДА..... | 28 |
| 21.1. ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ ЗА ИНВЕСТИТОРА/ ПРИТЕЖАТЕЛЯ НА ДЯЛОВЕ..... | 29 |
| 21.2. ГОДИШНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ | 29 |
| 22. ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР | 31 |
| 23. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНТСКИТЕ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИТЕ КОНСУЛТАНТИ, КОИТО ПРЕДОСТАВЯТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР И ЧИЕТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ СЕ ИЗПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА..... | 32 |
| 24. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА..... | 32 |
| 26. ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, ЗА КОЙТО ДОГОВОРНИЯТ ФОНД Е ПРЕДНАЗНАЧЕН И КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА МУ | 33 |
| 27. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ И ДОКУМЕНТИ НА ФОНДА..... | 33 |
| 28. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ. НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД | 33 |
| 29. ДАТА НА АКТУАЛИЗИРАНА ПРОСПЕКТА..... | 33 |

Инвеститорите могат да получат Проспекта, Правилата на Фонда, Основния информационен документ, годишния и 6-месечния отчет, както и допълнителна информация, всеки работен ден от 10 до 17 часа (българско време) в офиса на Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД на адрес гр. София, ул. „Златовръх“ № 1, тел. (+359 2) 4008 300

Проспектът, Правилата на Фонда, Основният информационен документ, както и годишният и 6-месечният отчет, са достъпни и чрез интернет страницата на Управляващото дружество на адрес www.karollcapital.bg

Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД информира потенциалните инвеститори, че инвестирането в предлаганите дялове на Договорен фонд „Аванс Европейска Инфраструктура“ е свързано с определени рискове, които са разгледани подробно в точка 17. от настоящия проспект.

1. ДАННИ ЗА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

Наименование: „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД

Седалище: Република България, град София

Адрес на управление: Република България, град София, Община Столична, район Възраждане, бул. „Христо Ботев“, № 57

ЕИК: 131134055

Телефон: (+359 2) 4008 300

Факс: (+359 2) 4008 426

E-mail: КСМ@karoll.bg

Електронна страница: www.karollcapital.bg

Дата на учредяване: 21 април 2003 г.

Номер и дата на разрешението, издадено от КФН: № 328-УД от 21 август 2003г., прелицензирано с Лиценз № 11-УД / 16.02.2006г., подновен с № 63-УД/25.09.2019 г.

Записан и внесен капитал: 1 000 000 евро

Кратка информация относно професионалния опит на дружеството: Освен ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура“, към момента УД „Карол Капитал Мениджмънт“ АД управлява и ДФ „Аванс Инвест“, ДФ „Аванс Източна Европа“ и ДФ „Аванс Глобал Трендс“, както и портфейла на Karoll – Advance Emerging Europe Opportunities, подфонд на Karoll SICAV, Люксембург.

Държава по произход: Държава по произход на договорния фонд „Аванс Европейска Инфраструктура“, организиран и управляван от Управляващо дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, и на Управляващото дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е Република България.

Актуална Политика за възнагражденията на Управляващото дружество

Политиката за възнагражденията на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е създадена в изпълнение на нормативните изисквания относно възнагражденията на категориите персонал, посочени в ЗДКИСДПКИ. Политиката за възнагражденията съответства на принципите за разумно и ефективно управление на риска, като не поощрява поемането на рискове, които не са съобразени с рисковите профили, правилата или перспектите на управляваните колективни инвестиционни схеми. Политиката за възнагражденията съответства на инвестиционната стратегия и цели на Управляващото дружество и на управляваните от него колективни инвестиционни схеми. Политиката за възнагражденията на „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е достъпна на интернет страницата на дружество www.karollcapital.bg, като всеки може да получи безплатно хартиено копие на документа в офиса на дружеството при поискване.

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е приело политика за интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса си на вземане на инвестиционни решения („Политика за устойчиви финанси“) с цел отговорно инвестиране от страна на Управляващото дружество и предвиждане на начина, по който то отчита рисковете за устойчивост в процеса на вземане на инвестиционни решения като отчита основните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост. „Риск за устойчивостта“ е събитие от екологичен, социален или управленски (environmental, social and corporate governance – “ESG”) характер, което, ако настъпи, може да има съществено отрицателно въздействие върху стойността и/или финансовата възвръщаемост на дадена инвестиция. Управляващото дружество отчита, че ценните книжа на компании, които не се придържат към стандартите от екологично, социално и управленско естество, носят допълнителен риск, който може да засегне негативно стойността на инвестицията в тях и/или финансовата ѝ възвръщаемост.

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД прилага принципите на отговорно инвестиране и устойчивост при управлението на активи. УД инвестира с дългосрочен инвестиционен хоризонт, като счита, че факторите свързани с опазване на околната среда, социална отговорност и доброто корпоративно управление (ESG) в голяма степен влияят върху риска на инвестициите и съответно върху тяхната възвръщаемост. Отчитането на тези фактори води до много по-голяма прецизност при изчисляването на реалната стойност на инвестициите.

УД спазва следните принципи за отговорно инвестиране на ООН:

1. Включва параметри за опазване на околната среда, социалната отговорност и доброто корпоративно управление в анализите си и инвестиционните си решения;
2. Отговорно и активно е по отношение на темите за ESG в собствената си практика като компания;
3. Търси адекватно прилагане на принципите на ESG в компаниите, в които възнамерява да инвестира;
4. Работи в посока приемането и въвеждането на тези принципи в цялата инвестиционна общност;
5. Обединява усилия, за да подсили ефективността си в прилагането на тези принципи;
6. Дава отчет за дейностите, които е предприело и прогреса в прилагането на тези принципи.

УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД е приело и прилага политика за ангажираност, тъй като счита отговорната инвестиция за неразделна част от инвестиционния си подход. Прилагайки тази политика Управляващото дружество активно се стреми да осъществява контакт с компаниите, в които инвестира, за справяне със сложни екологични, социални и корпоративни предизвикателства, които са в съответствие с най-добрите дългосрочни интереси на клиентите си.

Управляващото дружество взаимодейства с компаниите, в чиито акции е инвестирало, за да наблюдава съществени въпроси, включително стратегията на компанията, бизнес модела, структурата на капитала, корпоративното управление, които е вероятно да повлияят значително на способността на компанията да създава дългосрочна стойност, както и върху нейните социални и екологични въздействия.

2. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ НА УПРАВЛЯВАЩОТО ДРУЖЕСТВО

СТАНИМИР МАРИНОВ КАРОЛЕВ – Председател на Съвета на Директорите

Станимир Каролев е основател и Председател на Съвета на Директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, на „Карол“ АД, на „Карол Инвестмънт“ ЕАД, учредител и председател на управителния съвет на Фондация „Карол Знание“, ръководи и други дружества от финансова група Карол. „Карол“ АД е една от водещите небанкови финансови институции в България с лидерски позиции в инвестиционното посредничество и управлението на активи. Под негово ръководство фирмата печели множество награди на пазарните институции, както и уважението на инвестиционната общност в България и чужбина. „Карол Инвестмънт“ ЕАД е дружество, извършващо консултации и анализи относно финансиране на дейността на други дружества, акционерната им структура, пазарната им стратегия, преобразуване на дружества, сделки по придобивания и сливания на предприятия и др. В дългогодишната си професионална практика Станимир Каролев спомага за развитието на финансовите пазари в страната. Като един от пионерите в тази област участва в разработването на важни нормативни актове, уреждащи развитието на капиталовите пазари и инфраструктура. Станимир Каролев притежава магистърска степен по специалност Макроикономика от Университета по национално и световно стопанство. Има специализации по финанси и инвестиции в САЩ и Великобритания. Участвал е в множество международни конференции, обучения и семинари по теми, свързани с развитието на капиталовите пазари в региона.

ДАНИЕЛ ЙОВЧЕВ ГАНЕВ – Изпълнителен Директор

Даниел Ганев е член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД и като такъв ръководи административните функции на фирмата, стратегическото и продуктово развитие, и участва в инвестиционните съвети. Той отговаря за стратегическите партньорства на фирмата с международни институции като Schrodgers, UK, както и други европейски, американски и азиатски партньори. През 2003 година Даниел Ганев оглавява проекта по създаване на първия български фонд в акции - ИД Адванс Инвест, а след старта му става негов портфейлен мениджър. Преди този проект Даниел Ганев работи във финансова група Карол като финансов анализатор. Преди да се присъедини към фирмата, Даниел Ганев получава професионален трейнинг в Merrill Lynch, SG Cowen New York и Sony Electronics. Даниел Ганев притежава бакалавърска диплома по бизнес администрация от William Paterson University - USA и MBA от University of Cambridge - UK, както и лиценз за инвестиционен консултант от Комисията за Финансов Надзор. Представява УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД като член на Управителния съвет на Българската Асоциация на Управляващите Дружества (БАУД), където ръководи Комитета по Международно Сътрудничество. Представяващ е на „Карол Мотивейшън Пул“ АД – фонд, създаден за служителите от финансова група Карол. Даниел Ганев

е и директор на Karoll SICAV, Люксембург. Даниел Ганев има множество публикации и интервюта в медиите, както и участия в срещи и семинари във финансовите центрове на Европа, САЩ и Азия.

ХРИСТИНА НИКОЛАЕВА ГАБРОВСКА – Заместник-председател на Съвета на Директорите
Христина Габровска е член на Съвета на Директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД и главен юрисконсулт на дружеството. Присъединява се към екипа на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД през януари 2021 г. Христина Габровска има магистратура по Право от Юридическия факултет на СУ "Св. Климент Охридски". През 2006 г. завършва и магистратура по Право на ценните книжа и финансова регулация в Правния факултет на Университет Джорджтаун във Вашингтон, Окръг Колумбия, САЩ. От 2003 г. до момента работи в областта на капиталовите пазари, като има практика както в адвокатски кантори и подлежащи на регулаторен надзор лица от небанковия финансов сектор, така и в регулаторни органи – Комисия за финансов надзор и Комисия по ценни книжа и борси на САЩ (SEC). От януари 2016 г. е юрисконсулт, а от март 2017 г. и член на Съвета на директорите на „Карол Инвестмънт“ ЕАД. От януари 2018 г. е член на управителния съвет на Фондация „Карол Знание“, а от август 2025 г. е член и на Съвета на директорите на Karoll SICAV, Люксембург. Христина Габровска участва и в работата на Правния комитет на БАУД. Тя е и сертифициран медиатор с допълнителни специализации в бизнес медиация и медиация в екипа.

БИСТРА СТОЯНОВА КОЦЕВА – Прокурист

Бистра Коцева е назначена за прокурист на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД. Бистра Коцева има магистърска степен по счетоводство и контрол от Университета за Национално и Световно Стопанство – София. Бистра Коцева е и Ръководител на отдел Връзки с клиенти в Управляващото дружество, част от финансова група Карол и управлява процеса по развитие на взаимоотношенията и комуникацията с клиентите на Дружеството и групата. Представляващ е на „Карол Мотивейшън Пул“ АД и е заместник-председател на Съвета на директорите на „Градус“ АД, публично дружество, търгувано на „Българска фондова борса – София“ АД.

Дружеството се управлява и представлява заедно от Изпълнителния директор и Прокуриста.

3. ДАННИ ЗА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Наименование: „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“

Договорният фонд е организиран и управляван по решение на Съвета на директорите на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, прието на 28.07.2025г. година на основание чл. 5, ал. 2 и 4 и чл. 6 от ЗДКИСДПКИ и във връзка с § 1, т. 10 от Допълнителните разпоредби на ЗДКИСДПКИ. Рисковият профил на Фонда е висок риск. Фондът е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от ЗКФН с решение на КФН № 708-ДФ / 25.11.2025 г.

В настоящия проспект с „Договорния фонд“ и/или „Фонда“ се реферира към ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура“.

Срок на съществуване: Съществуването и дейността на Фонда не се ограничават със срок.

Затворен период: Не е предвиден затворен период.

Предоставяне на периодична информация: УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД публикува на интернет страницата си www.karollcapital.bg един път месечно, в срок до три работни дни след края на месеца, обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване на дяловете на ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура“, съдържаща следните данни, представени в табличен вид: дата на определяне на емисионната стойност и на цената на обратно изкупуване; нетна стойност на активите; брой дялове в обръщение; нетна стойност на активите на един дял; емисионна стойност; цена на обратно изкупуване и дата, за която са валидни определените стойности.

4. МЯСТО, КЪДЕТО ПРАВИЛАТА НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД, ТОЗИ ПРОСПЕКТ, ОСНОВНИЯТ ИНФОРМАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ И ПЕРИОДИЧНИТЕ ОТЧЕТИ НА ФОНДА СА ДОСТЪПНИ ЗА

ИНВЕСТИТОРИТЕ

Мястото, където Правилата на Договорния фонд, този проспект, Основният информационен документ и периодичните отчети са достъпни за инвеститорите е гр. София, ул. „Златовръх“ 1, както и на интернет страницата на Управляващото дружество www.karollcapital.bg

5. ДАНЪЧЕН РЕЖИМ

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България, не се облагат с корпоративен данък. С данък при източника не се облагат дивидентите и ликвидационните дялове, разпределени в полза на договорен фонд.

Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) не се облагат с данък при източника доходите от разпореждане с дялове на колективни инвестиционни схеми, когато разпореждането е извършено на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава-членка на Европейския съюз, или в държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ) не се облагат доходите от сделки с дялове на колективни инвестиционни схеми, извършени на регулиран пазар по смисъла на чл. 152, ал. 1 и 2 ЗПФИ, както и сделките, сключени при условията и по реда на обратно изкупуване от колективни инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България или в друга държава-членка на Европейския съюз, или в държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство.

Облагаеми са доходите, формирани от положителната разлика между продажната цена и документално доказаната цена на придобиване на дялове на колективни инвестиционни схеми в полза на чуждестранни физически лица, които не са установени за данъчни цели в държава-членка на Европейския съюз, както и в друга държава-членка на Европейското икономическо пространство. Задължението за деклариране и внасяне на данъка е на лицето, придобило дохода. Данъкът е окончателен и е в размер на 10 на сто. При наличие на Спогодба за избягване на двойно данъчно облагане се прилага по-благоприятният режим за лицето, получател на дохода.

Съгласно Закона за данъка върху добавената стойност управлението на дейността на договорни фондове е освободена доставка и съответно ДДС върху удържаното възнаграждение за Управляващото дружество не се начислява.

Препоръчваме на инвеститорите да се консултират по данъчните въпроси с данъчни експерти.

6. СЧЕТОВОДНИ ДАТИ И ДАТИ НА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ДОХОДА

Счетоводни дати

ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура“ представя на КФН и на обществеността:

- годишен финансов отчет към 31 декември в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
- шестмесечен финансов отчет към 30 юни, обхващаш първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

Дати на разпределение на дохода

ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура“ няма да разпределя доход (годишна печалба) по издадените дялове, като няма да изплаща на притежателите на дялове такъв доход или дивиденди. Фондът реинвестира дохода (годишната печалба) в активи в съответствие с инвестиционната си стратегия и

политика.

7. ДАННИ ЗА ОДИТОРИТЕ

Годишният финансов отчет на ДФ "АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА" 2025г. е заверен от:

Наименование на одиторско дружество: Грант Торнтон ООД

Седалище и адрес на управление: Бул. Черни връх № 26, 1421 София

Телефон за контакт: (+3592) 987 28 79

Интернет страница: www.gtbulgaria.com

E-mail: office@bg.gt.com

Отговорен одитор за 2025 г.: Силвия Динова

8. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА

Фондът издава неограничено количество дялове, в зависимост от търсенето от страна на инвеститорите. Номиналната стойност на един дял е 1 евро (EUR).

9. ВИД НА ДЯЛОВЕТЕ И ПРАВА ПО ТЯХ

Дялове на Договорния фонд

Дяловете са поименни безналични прехвърляеми финансови инструменти, като Фондът издава дялове само от един клас. Дяловете предоставят еднакви права на всички притежатели на дялове. Дяловете се водят в регистрите на „Централен депозитар“ АД. Дяловете се издават в купюр от 1 дял.

Право на дял от имуществото на Фонда

Всеки дял дава право на съответна част от имуществото на Фонда.

Право на ликвидационна квота

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

Право на обратно изкупуване

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 настоящия проспект случаи.

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

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

Всеки инвеститор и/или притежател на дялове има право:

на информацията, съдържаща се в Проспекта, Основния информационен документ и периодичните отчети на Фонда, както и на другата публична информация за него и неговата дейност;

да се запознае и получи копие от Правилата на Фонда;

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

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.

10. ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ФОНДА

Прекратяването на Фонда се извършва при условията и реда на Глава 14, раздел V на ЗДКИСДПКИ. Освен по реда на чл. 363, букви „а“ и „б“ от Закона за задълженията и договорите Договорният фонд се прекратява принудително:

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

Комисията отнема издаденото разрешение за организиране и управление на Договорния фонд:

1. ако Договорният фонд 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 Договорния фонд;
3. ако Фондът не е извършвал дейност повече от 6 месеца;
5. ако са представени неверни данни, които са послужили като основание за издаване на разрешението за организиране и управление на Договорния фонд;
6. ако Договорният фонд престане да отговаря на условията, при които е издадено разрешението за неговото организиране и управление;
7. ако Договорният фонд не отговаря на изискванията за ликвидност, предвидени в подзаконовата нормативна уредба по прилагането на ЗДКИСДПКИ;
8. ако не е избрано ново управляващо дружество на Договорния фонд или Договорният фонд не се е преобразувал в случаите по чл. 157, ал. 1, т. 2 от ЗДКИСДПКИ.
9. ако това се налага за защита на интересите на инвеститорите.

При отнемане на лиценза за извършване на дейност, при прекратяване или обявяване в несъстоятелност на Управляващото дружество, което управлява Договорния фонд, Управляващото дружество прекратява управлението на Фонда, като незабавно 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 Договорния фонд, 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 Договорния фонд независимо от изтичането на 3-месечния срок по предходното изречение.

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.

11. РЕГУЛИРАНИ ПАЗАРИ, НА КОИТО ДЯЛОВЕТЕ НА ФОНДА СА ПРИЕТИ ЗА ТЪРГОВИЯ

Дяловете на Фонда не са и няма да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар.

12. РЕД ЗА ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЯЛОВЕ ПРИ ВТОРИЧНА ТЪРГОВИЯ

Собствеността върху дяловете, издадени от Фонда, се прехвърля свободно, без ограничения и условия, но само чрез инвестиционен посредник, като се спазват разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, наредбите по прилагането им и правилата на „Централен депозитар“ АД. Тъй като дяловете на Фонда няма да бъдат регистрирани за търговия на регулиран пазар, то сделките с тях могат да бъдат сключвани само на извънрегулиран пазар (OTC).

Прехвърлянето на собствеността върху дяловете се счита за извършено от момента на регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД. За да закупят или продадат дялове на вторичния пазар (не на гише), инвеститорите подават поръчка за извънборсова сделка към инвестиционния посредник, на който са клиенти. След сключване на сделката инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрацията и приключването (сетълмент) на сделката в „Централен депозитар“ АД, с което дяловете се прехвърлят от сметката на продавача в сметката на купувача. Договорът за покупко-продажба може да бъде сключен и пряко между страните, а посредникът само да регистрира прехвърлянето в качеството му на регистрационен агент.

Прехвърлянето на собствеността върху дялове на Фонда в случаите на дарение и наследяване се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, извършващ дейност като регистрационен агент.

13. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ИЗДАВАНЕ И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ

Управляващото дружество предлага постоянно дяловете на Фонда на инвеститорите по емисионна стойност, определяна и обявявана по реда, предвиден по-долу в Проспекта.

13.1. Места за подаване на писмени заявки за записване на дялове на Фонда

Местата за подаване на писмени заявки за записване на дялове на Фонда са: в офиса на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД в гр. София, ул. „Златовръх“ № 1, тел. (+359 2) 4008 300.

13.2. Условия и ред за закупуване на дялове

Закупуването на дялове на ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура“ се извършва въз основа на писмен договор с клиента съгласно изискванията 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. Писмената форма се счита за спазена, ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги. Издаване (продажба) на дялове на колективна инвестиционна схема може да се осъществява само ако емисионната стойност на дяловете е напълно изплатена. За да закупи дялове на Фонда, инвеститорът подава поръчка за записване на дялове и приложенията към нея.

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ, увеличена с разходите за емитиране. Емисионната стойност се изчислява от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар, съгласно приети от Управляващото дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Емисионната стойност се определя всеки работен ден за предходния и се обявява до края на същия работен ден на интернет страницата на Управляващото дружество. Всички поръчки за записване на дялове, получени в периода между две определяния и обявявания на емисионна цена, се изпълняват по една и съща цена.

Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове до размера на преведената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на един дял, основаваща се на емисионната

стойност, обявена най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката, и броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число. С остатъка от преведената сума инвеститорът придобива частичен дял във Фонда, като частичният дял се закръглява до 4-тия знак след десетичната запетая.

Преводът на сумата за закупуване на дялове е в евро (EUR). Преводът на сумата се извършва към момента на подаване на поръчката за покупка на дялове по банкова сметка на Договорния фонд в Банката депозитар.

Основание за плащане – покупка на дялове от ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура”

Поръчките за покупка на дялове се подават всеки работен ден между 10.00 и 17.00 часа (българско време). Поръчката за покупка на дялове се подава от заявителя или от негов пълномощник/представител.

Поръчката за покупка на дялове става неотменяема в 10:00 часа на датата на определяне на емисионната стойност, по която съответната поръчка ще бъде изпълнена.

Необходими документи, които се представят от заявителя при сключването на писмения договор 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 (Наредба № 44):

- от заявител физическо лице: документ за самоличност;
- от заявител юридическо лице: удостоверение за актуално състояние, документ за самоличност на представляващия;
- от пълномощник на заявителя – нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителната власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с финансови инструменти; документ за самоличност на пълномощника. Управляващото дружество архивира представеното оригинално пълномощно или нотариално заверен препис от него.
- от законен представител на заявител-физическо лице – нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт (акт за раждане, акт за брак, акт за назначаване на настойник или попечител); документ за самоличност на представителя.

При сключване на договора клиентът подписва, Декларации съгласно официални образци, част от Правилника за прилагане на Закона за мерките срещу изпирането на пари към ЗМИП, Декларация за целите на автоматичния обмен на финансова информация на основание чл. 142т, ал. 1 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс (ДОПК), както и Декларация за действителен собственик съгласно официален образец, част от Правилника за прилагане на Закона за мерките срещу изпирането на пари към ЗМИП (когато е приложимо).

С оглед удостоверяване на самоличността на клиента управляващото дружество може да изиска и допълнителни данни и/или документи. Управляващото дружество отговаря за надлежната идентификация на клиента и полага всички разумни действия за установяване на самоличността на клиента. Управляващото дружество съхранява цялата документация и информация.

Договор с клиента може да се сключва дистанционно при спазване изискванията на приложимото законодателство.

При сделките и плащанията за покупка на дялове на Договорния фонд от инвеститори-чуждестранни лица, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон относно вноса на левове и чуждестранна валута в наличност, където такива са приложими.

13.3. Условия и срок за изпълнение на поръчките за покупка на дялове

13.3.1. Изчисляване на общия брой закупени дялове

Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове до размера на преведената от инвеститора сума, която се разделя на определената цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност, обявена най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката, и броят на закупените дялове се закръглява към по-малкото цяло число. С остатъка от преведената сума инвеститорът придобива частичен дял във Фонда.

В случай че Управляващото дружество вземе решение за временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове съгласно условията и реда на Правилата и този проспект, поръчките, подадени след последното обявяване на емисионната стойност, съответно цената на обратно изкупуване, и преди началната дата на срока на временното спиране, 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. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване при възобновяване на обратното 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.

13.3.2. Срок за изпълнение на поръчки за покупка на дялове

Поръчките за покупка на дялове се изпълняват в срок до 7 дни от датата на подаване на поръчката. Поръчката за покупка се счита за изпълнена в момента на регистриране на сделката в "Централен депозитар" АД.

13.4. Потвърждение за изпълнени поръчки за покупка на дялове

При продажба на дялове на Фонда Управляващото дружество уведомява на траен носител или съответно чрез електронни средства за комуникация, когато е приложимо, възможно най-бързо притежателя на дялове за изпълнението на поръчката. Потвърждението се осъществява не по-късно от първия работен ден след изпълнението или ако Управляващото дружество е получило потвърждението от трето лице, не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третото лице. Изискването по предходното изречение не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация, както и потвърждението, което се изпраща незабавно на притежателя на дялове от друго лице. За целите на предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация относно изпълнението на поръчка за продажба на дялове на Фонда се прилагат разпоредбите на чл. 106, ал. 3 от Наредба № 44.

14. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕ И ОБСТОЯТЕЛСТВА, ПРИ КОИТО МОЖЕ ДА БЪДЕ СПРЯНО ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

14.1. Задължение за обратно изкупуване

Управляващото дружество е длъжно да изкупува обратно дяловете на Фонда при цена на обратно изкупуване, определяна и обявявана по реда, предвиден по-долу в Проспекта.

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, основана на нетната стойност на активите на дял. Цената на обратно изкупуване на дяловете е равна на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ. Инвеститорите не дължат такси при обратното изкупуване на дялове. В случай, че Управляващото дружество временно спре обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд съгласно условията и реда на Правилата и този проспект,

поръчките за обратно изкупуване, които не са изпълнени до момента на вземане на решението, не подлежат на изпълнение. В тези случаи обратното изкупуване на дялове, след неговото възобновяване, се извършва чрез подаване на нови поръчки по реда на настоящия раздел на Проспекта.

14.2. Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

Обратното изкупуване на дялове на ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура” може временно да бъде спряно по решение на Съвета на директорите на Управляващото дружество. Временното спиране на обратното изкупуване ще бъде допускано само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на притежателите на дялове, включително 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 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 другите случаи, касаещи замяната на Банката депозитар, посочени в Правилата на Фонда;

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.

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.

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, съответните компетентни органи на всички държави членки на ЕС, в които предлага дяловете на Фонда, ако се предлагат, 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.

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.

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.

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.

14.3. Условия за обратно изкупуване на дялове

Обратно изкупуване на дялове на ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура” се извършва въз основа на писмен договор с клиента. Писмената форма се счита за спазена, ако договорът е сключен чрез електронни изявления, подписани с квалифициран електронен подпис по смисъла на Закона за електронния документ и електронните удостоверителни услуги. За да заяви притежаваните от него дялове на Фонда за обратно изкупуване, инвеститорът подава поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда и приложенията към нея. Писмената поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда се подава на адресите, посочени в т. 14.5. на Проспекта (*„Места за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда”*)

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват в срок до 10 дни от датата на подаване на поръчката.

14.4. Цена, по която дяловете на Фонда се изкупуват обратно

Цената на обратно изкупуване на дяловете е равна на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ. Цената на обратно изкупуване се изчислява от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар, съгласно приети от Управляващото дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда.

Цената на обратно изкупуване на дяловете се определя всеки работен ден за предходния и се обявява до края на същия работен ден на интернет страницата на Управляващото дружество. Управляващото дружество изкупува обратно дяловете на Фонда по цена, равна на цената на обратно изкупуване, обявена най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване. Под “най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване” се разбира първият ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване, през който е определена нова цена на обратно изкупуване.

Всички поръчки за обратно изкупуване на дялове, получени в периода между две определяния и обявявания на цената на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

Сумите по поръчките за обратно изкупуване на дялове се получават в евро (EUR) по предоставената от инвеститора банкова сметка .

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се подават всеки работен ден между 10.00 и 17.00 часа (българско време). Поръчката за покупка на дялове се подава от заявителя или от негов пълномощник/представител.

14.5. Места за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда

Местата за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда са: в офиса на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД- в гр. София, ул. „Златовръх“ № 1; Поръчката за обратно изкупуване на дялове става неотменяема в 10:00 часа на датата на определяне на цената на обратно изкупуване, по която съответната поръчка ще бъде изпълнена.

Необходими документи, които се представят от заявителя при сключването на писмения договор съгласно Наредба № 44:

- от заявител физическо лице: документ за самоличност;
- от заявител юридическо лице: удостоверение за актуално състояние, документ за самоличност на представляващия;
- от пълномощник на заявителя – нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителната власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с финансови инструменти; документ за самоличност на пълномощника. Управляващото дружество архивира представеното оригинално пълномощно или нотариално заверен препис от него.
- от законен представител на заявител-физическо лице – нотариално заверено копие на документ, удостоверяващ правото на представителна власт (акт за раждане, акт за брак, акт за назначаване на настойник или попечител); документ за самоличност на представителя.

При сделките и плащанията във връзка с обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд от страна на инвеститори-чуждестранни лица, последните са длъжни да спазват особените правила на Валутния закон относно вноса на левове и чуждестранна валута в наличност.

14.6. Условия и срок за изпълнение на поръчките за обратно изкупуване на дялове

14.6.1. Изчисляване на общата стойност на поръчката

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват съгласно броя на заявените от инвеститора дялове за обратно изкупуване и по цена на обратно изкупуване, определена по реда на т.14.4. от Проспекта („Цена, по която дяловете на Фонда се изкупуват обратно“) Изплащането на паричните средства се извършва по начин, определен в поръчката и при спазване на ограниченията за начините на плащане съгласно действащата нормативна уредба.

При изплащане на паричните средства по банков път, инвеститорът поема за своя сметка банковите такси по извършения превод.

14.6.2. Срок за изпълнение на поръчки за обратно изкупуване на дялове и начин на заплащане на дължимите суми

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват и заплащат в срок до 10 (десет) дни от датата на подаване на заявката за обратно изкупуване на дялове.

Изплащането на паричните средства се извършва по посочената в поръчката за обратно изкупуване банкова сметка.

Поръчката за обратно изкупуване се счита за изпълнена в момента на регистриране на сделката в „Централен депозитар“ АД.

14.7. Потвърждение за изпълнени поръчки за обратно изкупуване на дялове

При обратно изкупуване на дялове на Фонда Управляващото дружество уведомява на траен носител или съответно чрез електронни средства за комуникация, когато е приложимо, възможно най-бързо притежателя на дялове за изпълнението на поръчката. Потвърждението се осъществява не по-късно от първия работен ден след изпълнението или ако Управляващото дружество е получило потвърждението от трето лице, не по-късно от първия работен ден след получаване на потвърждението от третото лице. Изискването по предходното изречение не се прилага, когато потвърждението би съдържало същата информация, както и потвърждението, което се изпраща незабавно на притежателя на дялове от друго лице. За целите на предоставянето на информация чрез електронни средства за комуникация относно изпълнението на поръчка за обратно изкупуване на дялове на Фонда се прилагат разпоредбите на чл. 106, ал. 3 от Наредба № 44.

Управляващото дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86 ал. 1 и ал.2, т.4 от ЗДКИСДПКИ относно администриране на дялове на Фонда при спазване на изискванията на съответните законови и подзаконови нормативни актове, регламентиращи дейността на Фонда.

15. ОПИСАНИЕ НА ПРАВИЛАТА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ДОХОДА

ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура“ няма да разпределя доход (годишна печалба) по издадените дялове, като няма да изплаща на притежателите на дялове такъв доход или дивиденди. Фондът реинвестира дохода (годишната печалба) в активи в съответствие с инвестиционната си стратегия и политика.

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.

16. ОПИСАНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ, ИНВЕСТИЦИОННАТА ПОЛИТИКА И ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ОГРАНИЧЕНИЯ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ТЕХНИКИ И ИНСТРУМЕНТИ ЗА ЕФЕКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛА. ПОЛЗВАНЕ НА ЗАЕМ.

16.1. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ НА ФОНДА

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.

Няма сигурност, че ДФ „Аванс Европейска Инфраструктура“ ще постигне поставените инвестиционни цели.

16.2. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА НА ФОНДА

16.2.1. Основна инвестиционна стратегия

ДФ Адванс 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. 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.

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.

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).

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 London Stock Exchange, Великобритания; SIX Swiss Exchange, Швейцария; Oslo Stock Exchange (Euronext Oslo Børs), Норвегия; Iceland Stock Exchange, Исландия; и Istanbul Stock Exchange, Турция.
- ✓ Регионално 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

Съгласно Правилата на Договорния фонд неговите активи ще бъдат инвестирани в следните групи активи и в рамките на посочените по-долу ограничения:

| Структура на активите на Фонд: | |
|--------------------------------|---|
| Видове активи | Относителен дял спрямо общите активи на Фонда |

| | |
|--|----------|
| <p>Акции, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и ал. 2 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);</p> <p>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;</p> <p>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;</p> <p>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;</p> | До 100 % |
| Акции на непублични компании, които планират да реализират първично публично предлагане в бъдеще (pre-IPO сделки); | до 10 % |
| Влогове в кредитни институции, вземания по банкови депозити, парични средства | до 50 % |

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.

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. парични средства.

Фондът няма да извършва инвестиции във фондове на паричния пазар (ФПП) по смисъла на Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 година относно фондовете на паричния пазар (Регламент (ЕС) 2017/1131), независимо от предвидените възможности в

инвестиционната политика на Фонда да инвестира във финансови инструменти, депозити и техники за ефективно управление на портфейл.

Освен това, въпреки че някои активи от портфейла на Фонда по същество могат да представляват и допустима инвестиция за ФПП УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД не възнамерява да предприема действия, с които да привежда структурата и същността на активите на Фонда към изискванията за допустими активи, в които съгласно Регламент (ЕС) 2017/1131 могат да инвестират ФПП, като по този начин УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД няма да допусне този Фонд фактически да има характеристиките на ФПП съгласно Регламент (ЕС) 2017/1131.

Прилагайки приетата Политика за устойчиви финанси и принципите на устойчиво инвестиране, при вземане на инвестиционните си решения по отношение на портфейла на Фонда, УД прилага няколко подхода, степенувани по значимост в следния ред:

✓ *Принципа на изключването*

Управляващото дружество избягва инвестиции в компании, които са включени в списъци със санкции, нарушават човешките права и базисни етични норми, са известни с корупционни практики, оперират в конфликтни региони, имат сериозни негативни въздействия върху околната среда, и други като компании, генериращи основната част от приходите си от тютюневата и порнографската индустрия.

✓ *Принципа на включването на най-добрите компании по ESG критериите (best-in-play)*

Управляващото дружество използва ESG оценки и показатели от външни доставчици при проверката и определяне на основните неблагоприятни въздействия върху устойчивостта като част от инвестиционния процес. Под внимание се взема както индивидуалната ESG оценка на съответния емитент, така и еволюцията ѝ във времето, и нивото ѝ спрямо това на ESG оценките на останалите компании от индустрията, в която оперира. В този смисъл ниската ESG оценка от външен доставчик сама по себе си не е достатъчно условие за въздържане от или ликвидация на инвестиция в даден емитент.

За компаниите, за които няма външни оценки по ESG критериите, Управляващото дружество прилага вътрешно оценяване на факторите, базирано на собствен модел, който взема под внимание както самите критерии, така и спецификите на секторите, в които оперират компаниите и техните възможности да събират и оповестяват информация за своите действия, насочени към устойчивост и социална отговорност. Управляващото дружество отчита, че недостатъчното ниво на оповестяване от страна на компаниите често се дължи на липсата на опит и ресурси, а не на стремеж да се прикрият нарушения на критериите за устойчивост. Затова, водещ принцип в инвестиционния процес е (при равни други условия) да дава предимство на тези компании, които оповестяват по-голяма по обем релевантна информация, но да не изключва изрично тези, при които тази информация не е изцяло налична. При преценката, когато е възможно, се сравнява представянето на компанията спрямо други компании от съответния сектор.

Когато е възможно да се даде количествено измерение на влиянието на ESG критериите върху справедливата стойност на компанията, в която Управляващото дружество е инвестирало, или предстои да инвестира, това може да се интегрира в традиционния финансов анализ.

В случаите, когато такива рискове по-трудно могат да се определят количествено, портфолио мениджърът включва потенциалното им въздействие по други начини, независимо дали явно, например чрез намаляване на очакваната бъдеща стойност на емитента, или косвено, например чрез коригиране на тежестта на ценните книжа на емитента в портфейла на Фонда в зависимост от това колко категорично той смята, че рискът за устойчивост може да засегне дадения емитент.

Отчитането на факторите за устойчиво инвестиране е част от инвестиционния процес, като за тяхното отчитане при структуриране на инвестиционния портфейл, използването и изчисляването на ESG оценки отговарят финансовите анализатори и портфейлния мениджър, а инвестиционният комитет следи за прилагането на Политиката за устойчиви финанси.

Портфейлният мениджър и инвестиционният съвет правят преглед на инвестициите поне веднъж годишно, както и на ад хок база. При констатиране на настъпили промени от екологично, социално или управленско естество, които потенциално могат да окажат значително негативно въздействие върху стойността им или съществено отрицателно въздействие върху финансовата им възвръщаемост, Управляващото дружество взема решение за следващи стъпки, които да осигурят както спазването на принципите, залегнали в Политиката за устойчиви финанси, и така и да гарантират защитата на интересите на притежателите на дялове във Фонда.

Въпреки че част от инвестициите, направени от Фонда ще отговарят на принципите за устойчиво инвестиране, Фондът няма екологични и/или социални характеристики по смисъла на чл. 8 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 29 ноември 2019 година относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги. В резултат на прилагането на Политиката за устойчиви финанси на Управляващото дружество по отношение на управляваните активи. Фондът може да има ограничена експозиция към някои компании и той може да се откаже от определени инвестиционни възможности или да се лиши от определени участия, които не са в съответствие с неговите критерии за устойчивост. Следователно Фондът може да отстъпи от резултатите на други фондове, които не прилагат подобни критерии за своите инвестиции.

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на чл. 7 от Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 година за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и за изменение на Регламент (ЕС) 2019/2088.

Декларираното обстоятелство е по отношение на следните екологични цели: смекчаване на изменението на климата и адаптиране към изменението на климата, приложимо от 01.01.2022 г.

16.2.2. Други инвестиционни стратегии, техники и инструменти

ДФ „АДВАНС 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 няма да доведат до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда и се използват в съответствие с нормативните изисквания.

16.2.3. ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА СТРУКТУРАТА НА АКТИВИТЕ И ОТНОСИТЕЛНИТЕ ДЯЛОВЕ ВЪВ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ОТ ЕДИН ИЛИ ДРУГ ВИД

В съответствие с разпоредбите на ЗДКИСДПКИ, подзаконовите актове по прилагането му и Правилата на Фонда, 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 Договорния фонд. 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 Договорния фонд 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. Инвестиционните ограничения по т. 1 - 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 Договорния фонд.
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 Договорния фонд.
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.

9. Фондът не може да придобива повече от 10 на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице.

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.

Горепосочените ограничения не се прилагат, когато Договорният фонд 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 т. 1 – 7 по-горе.

При нарушение на инвестиционните ограничения по причини извън контрола на Договорния фонд 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.

16.2.4. ДРУГИ ОГРАНИЧЕНИЯ. ПОЛЗВАНЕ НА ЗАЕМ.

Договорният фонд 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;

- 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 и условията по договора за заем да не са по-неблагоприятни от обичайните за пазара и Правилата на Фонда да допускат сключването на такъв договор.

Заемодател по заема може да бъде само банка, с изключение на Банката депозитар.

Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Договорния фонд, не могат да предоставят заеми, нито да бъдат гарантите на трети лица. Независимо от ограниченията по предходното изречение Управляващото дружество и Банката депозитар, когато действат за сметка на Договорния фонд, 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.

Управляващото дружество и Банката депозитар, когато извършват дейност за сметка на Договорния фонд, 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.

При промяна на ЗДКИСДПКИ и на съответните законови и подзаконови нормативни актове, регламентиращи дейността на Фонда, ще се прилагат новите разпоредби.

16.2.5. ИЗИСКВАНИЯ ЗА ЛИКВИДНОСТ

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 „АДВАНС 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.

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.

Максималните остатъчни срокове на текущите задължения на Договорния фонд при отнасянето им по групите, 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.

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.

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 „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА”;

17. РИСКОВ ПРОФИЛ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ

В този раздел се съдържа информацията относно инвестиционните рискове, които се поемат пряко или косвено от инвеститорите посредством покупката на дялове на ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА”. Ако инвеститорите не са готови да поемат тези рискове, тези ценни книжа не са подходяща инвестиция за тях.

17.1. РИСКОВ ПРОФИЛ

Рисковият профил на Договорния фонд е висок риск.

Няма никаква сигурност, че Фондът ще постигне инвестиционните си цели; инвеститорите могат да загубят пари, като инвестират във Фонда. Инвестицията в договорни фондове и инвестиционни дружества не е застрахована или гарантирана от Държавата или някоя държавна агенция.

Следва да се има предвид също така, че съгласно описаната по-горе инвестиционна стратегия, Фондът възнамерява да инвестира по-голямата част от набраните средства в акции на европейски дружества. За инвестицията в акции обикновено се приема, че е по-рискова от закупуването на държавни ценни книжа (ДЦК) или корпоративни или общински облигации, и в този смисъл може да се приеме, че рискът за притежателите на дялове в ДФ “Адванс Европейска Инфраструктура” е по-голям от този на притежателите на дялове във фондове с фокус в ДЦК и други дългови инструменти. Този риск ще бъде ограничен за сметка на широка диверсификация на портфейла и професионален подбор на акциите, които ще го формират, но при една значителна негативна промяна на цените на акциите на фондовия пазар, може да се очаква, че и стойността на дяловете ще намалее.

17.2. ОЧАКВАНИ РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ. МЕТОДИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА

ТЕЗИ РИСКОВЕ.

▪ **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. Управляващото дружество измерва лихвения риск чрез изчисляването на дюрацията за финансовите инструменти, за които този риск е приложим.

- **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 еврото. Валутният риск се измерва чрез използване на историческата волатилност на курса на съответната валута към еврото спрямо нетната валутна експозиция.

- **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. Управляващото дружество измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез проследяване на историческа волатилност, измерена чрез стандартно отклонение или изчисляване на β -коефициента към индексите на съответните пазари.

▪ **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 Договорният фонд 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. Управляващото дружество измерва този риск чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от стойността на управлявания портфейл. Не се включват сделките, сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) и на пазари с функциониращ клирингов механизъм.

Лимитите за сделки и нивата на риск, свързани с кредитния риск, се одобряват и преразглеждат поне веднъж на шестмесечие от Съвета на директорите на Управляващото дружество по предложение на ръководителя на Отдел „Управление на риска“.

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

А. Вътрешни операционни рискове:

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

- 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.

Б. 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.

▪ **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.

▪ **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.

▪ **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.

▪ Инвеститорите в дялове на “АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА” следва да имат предвид и по-високия риск, който носят инвестициите в акции на компании, които до момента не са се търгували на борсата.

Конкретните методи и организация за управление на горепосочените рискове се уреждат в Правилата за оценка и управление на риска на ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА”.

17.3. ИЗПОЛЗВАН МЕТОД ЗА ИЗЧИСЛЯВАНЕ НА ОБЩАТА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ НА ФОНДА

Управляващото дружество прилага краткосрочна и дългосрочна стратегия за управление на пазарния риск, свързан с осъществяването на дейността на Фонда. Общият риск на портфейла на договорния фонд се измерва чрез историческата волатилност на цената на дяловете/акциите, измерена чрез стандартно отклонение. Управляващото дружество извършва при необходимост обратно тестване с цел да верифицира устойчивостта на модела за оценка на риска, измерен с подхода „Стандартно отклонение на НСА“ (тестове за преглед на валидността). При обратното тестване Управляващото

дружество прилага процес на оценяване на точността и качеството на модела „Стандартно отклонение на нетната стойност на активите“, като се сравняват генерираните от модела измервания на максималната допустима едномесечна загуба на Фонда, с действително наблюдаваните печалби и загуби за периода на обратно тестване. Дългосрочната стратегия за управление на ценовия риск е портфейлът на Фонда да бъде достатъчно добре диверсифициран по държави, компании, отрасли и валути така, че основният риск, който да се носи, да е пазарният риск като цяло и да се минимизира специфичното влияние на отделните компании. УД ще се стреми инвестицията в никоя отделна държава и съответно политическите и макроикономическите рискове, присъщи само на нея, да не влияят прекалено силно на резултатите на Фонда. Краткосрочната стратегия за управление на ценовия риск включва наблюдение и измерване на историческата волатилност на отделните пазари, корелацията между тях и промените в тази корелация. Ръководителят на отдел „Управление на риска“ следи ежедневно ограниченията на инвестициите по групи финансови инструменти, описани в правилата на Фонда, като по този начин осигурява спазването на определената рискова политика на Фонда. Всяко преминаване на ограниченията по предходното изречение се документира от отдела за управление на риска и се докладва на управителните органи на Управляващото дружество за предприемане на коригиращи действия.

СТОЙНОСТТА НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“ И ДОХОДЪТ ОТ ТЯХ МОГАТ ДА СЕ ПОНИЖАТ, ПЕЧАЛБАТА НЕ Е ГАРАНТИРАНА И ИНВЕСТИТОРИТЕ ПОЕМАТ РИСКА ДА НЕ ВЪЗСТАНОВЯТ ВЛОЖЕНИТЕ СРЕДСТВА В ПЪЛНИЯ ИМ РАЗМЕР. ИНВЕСТИЦИИТЕ В ДОГОВОРНИЯ ФОНД НЕ СА ГАРАНТИРАНИ ОТ ГАРАНЦИОНЕН ФОНД, СЪЗДАДЕН ОТ ДЪРЖАВАТА ИЛИ С ДРУГ ВИД ГАРАНЦИЯ. ПРЕДХОДНИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА НЯМАТ ВРЪЗКА С НЕГОВИТЕ БЪДЕЩИ РЕЗУЛТАТИ. ВЪЗМОЖНО Е НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА ДА БЪДЕ ПОДЛОЖЕНА НА КОЛЕБАНИЯ ПОРАДИ СЪСТАВА ИЛИ ТЕХНИКИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА НЕГОВИЯ ПОРТФЕЙЛ.

18. ПРАВИЛА ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ

Правилата за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“, приети от СД на УД „КАРОЛ КАПИТАЛ МЕНИДЖМЪНТ“ ЕАД и достъпни на сайта на Управляващото дружество www.karollcapital.bg, съдържат подробна информация относно:

- принципите за оценка на активите;
- системата за събиране на информация, свързана с определянето на нетната стойност на активите, включително видовете източници на информация;
- методите за оценка на активите;
- методите за оценка на пасивите;
- методите за определяне на нетната стойност на активите;
- процедурата и технологията за определяне на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване;
- лицата, определящи и упражняващи контрол при определянето на нетната стойност на активите, нетната стойност на активите на един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване;
- съхранението на документите и мерките за защита на информацията;
- програмната обезпеченост;
- правилата за недопускане на конфликти на интереси;

19. УСЛОВИЯ И РЕД ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА ЕМИСИОННАТА СТОЙНОСТ И ЦЕНАТА ЗА ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА ДЯЛОВЕТЕ

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се изчисляват от Управляващото дружество под контрола на Банката депозитар, съгласно приети от Управляващото дружество и одобрени от КФН Правила за оценка на портфейла и за определяне на нетната стойност на активите на Фонда. Управляващото дружество определя нетната стойност на активите за един дял, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване всеки работен ден за предходния и ги обявява до края на същия работен ден. Обявяването на емисионната стойност и на цената на обратно

изкупуване се извършва чрез:

- публикация на сайта на Управляващото дружество www.karollcapital.bg в деня на определянето;
- обявяване на местата по точки 13.1. и 14.5. от настоящия проспект („Места за подаване на писмени заявки за записване на дялове на Фонда” и „Места за подаване на писмени заявки за обратно изкупуване на дялове на Фонда”) в деня на определянето.

Емисионната стойност е 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 за закупуване на дялове от 250 000,01 (двеста и петдесет хиляди и една стотна) евро до 500 000 (петстотин хиляди) евро включително;
- 0% (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял при стойност на поръчката за закупуване на дялове над 500 000 (петстотин хиляди) евро.

Определеният максимален размер на разходите по емитирането се прилага, освен ако Управляващото дружество се откаже от събирането на част или изцяло на разходите по емитирането като за определен период приложи по-нисък от определения 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.

Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове на цена на един дял, основаваща се на емисионната стойност, обявена най-близкия ден, следващ деня, в който е направена поръчката. Всички поръчки за записване дялове, получени в периода между две определяния и обявявания на емисионна стойност, се изпълняват по една и съща стойност.

Цената на обратното изкупуване е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял към датата на определянето ѝ. Управляващото дружество изпълнява поръчката за обратно изкупуване на дяловете на Фонда по цена, равна на цената на обратно изкупуване, обявена най-близкия ден, следващ деня на подаване на поръчката за обратно изкупуване. Всички поръчки за обратно изкупуване на дялове, получени в периода между две определяния и обявявания на цена на обратно изкупуване, се изпълняват по една и съща стойност.

Задължително условие за изчисляване на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване е липсата на основание за спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на Договорния фонд, определени в т. 14.2. от настоящия проспект („Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване”).

При изчисляване на нетната стойност на активите на един дял на Договорния фонд, емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се закръглят до четвъртото число след десетичния знак.

20. ТАКСИ И КОМИСИОНИ ПРИ ПОКУПКА И ПРОДАЖБА НА ДЯЛОВЕ

При покупка на дялове на Фонда, инвеститорите заплащат емисионната стойност, равна на нетната стойност на активите на един дял, 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 за закупуване на дялове от 250 000,01 (двеста и петдесет хиляди и една стотна) евро до 500 000 (петстотин хиляди) евро включително;
- 0% (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял при стойност на поръчката за закупуване на дялове над 500 000 (петстотин хиляди) евро.

Определеният максимален размер на разходите по емитирането се прилага, освен ако Управляващото дружество се откаже от събирането на част или изцяло на разходите по емитирането като за определен период приложи по-нисък от определения 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.

При инвестиране на сума в дялове на Фонда от страна на институционални инвеститори по смисъла на § 1, т. 1, б. „в“ от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (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.

Инвеститорите не дължат отделни такси и комисиони при обратно изкупуване на дялове на Фонда.

При вторична търговия на дяловете на Договорния фонд на извънрегулиран пазар (ОТС) или при друго прехвърляне на дяловете на Фонда /дарение, наследяване/ инвеститорите може да заплатят и допълнителни такси и комисионни съобразно тарифата на инвестиционния посредник, който са избрали да използват за осъществяването на тези прехвърляния.

Банковите такси, свързани с превода при подадена поръчка за закупуване на дялове на Фонда и при изплащане на суми от страна на Управляващото Дружество към инвеститора, са за сметка на инвеститора.

21. РАЗХОДИ И ТАКСИ. РАЗГРАНИЧЕНИЕ МЕЖДУ РАЗХОДИТЕ И ТАКСИТЕ, ДЪЛЖИМИ ОТ ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ДЯЛОВЕ, И ТЕЗИ, КОИТО СЛЕДВА ДА БЪДАТ ИЗПЛАТЕНИ СЪС СРЕДСТВА НА ФОНДА

Целта на този раздел е да информира инвеститорите какви разходи са свързани с инвестицията им в дялове на ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“, в това число: (1) разходите, които се поемат пряко от конкретния инвеститор/притежател на дялове при покупка и обратно изкупуване на дялове на Договорния фонд (“Транзакционни разходи за инвеститора/притежателя

на дялове"); и (2) годишните разходи във връзка с дейността на Фонда ("Оперативни разходи"), които са за сметка на всички негови притежатели на дялове и се заплащат със средства на Договорния фонд.

21.1. ТРАНЗАКЦИОННИ РАЗХОДИ ЗА ИНВЕСТИТОРА/ ПРИТЕЖАТЕЛЯ НА ДЯЛОВЕ

Дяловете на Фонда се закупуват по емисионна стойност, равна на нетната стойност на активите на един дял, 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 за закупуване на дялове от 250 000,01 (двеста и петдесет хиляди и една стотна) евро до 500 000 (петстотин хиляди) евро включително;
- 0% (нула на сто) от нетната стойност на активите на един дял при стойност на поръчката за закупуване на дялове над 500 000 (петстотин хиляди) евро.

Определеният максимален размер на разходите по емитирането се прилага, освен ако Управляващото дружество се откаже от събирането на част или изцяло на разходите по емитирането като за определен период приложи по-нисък от определения 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.

Притежателите на дялове на Фонда не заплащат разходи при обратно изкупуване на дялове на Фонда.

При промяна на максималния размер на разходите за емитиране и обратно изкупуване на дяловете на Фонда 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 Договорния фонд, но най-късно на следващия ден след узнаването за одобрението на промените.

21.2. ГОДИШНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

Тези разходи се приспадат от активите на ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“ и така косвено се поемат от всички притежатели на дялове. Те са вторият компонент разходи, които инвеститорите следва да имат предвид, инвестирайки в Договорния фонд. В долната таблица са посочени максималните годишни оперативни разходи на ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“, като процент от годишната средна нетна стойност на неговите активи, така както тези разходи са планирани от Управляващото Дружество:

Максимално допустими годишни оперативни разходи на Фонда, като % от годишната средна НСА на Фонда

| | |
|---|-------|
| Възнаграждение за Управляващото дружество | 1.5 % |
| Други оперативни разходи | 1 % |
| Общо оперативни разходи | 2.5 % |

Възнаграждението на Управляващото дружество се начислява ежедневно и се изплаща в началото на месеца, следващ месеца, за който възнаграждението се дължи. Управляващото дружество може да се откаже от част от това възнаграждение. По своя преценка в определени дни Управляващото дружество може да не начисли никакво или да начисли по-малко от допустимото възнаграждение.

В „Други оперативни разходи“ се включени основни прогнозируеми оперативни разходи, които Управляващото дружество извършва за сметка на Фонда, като:

- всички разходи по неговото учредяване, включително такси към надзорни и други институции;
- 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;
- разходи за реклама, маркетингово и PR обслужване, предоставяне на информация и контакти с инвеститорите и притежателите на дялове на Фонда, като разходите за маркетинговите услуги, извършвани от Управляващото дружество са в размер на 0.12 % от средната годишна НСА на Фонда;
- 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;
- разходи за правно обслужване и консултации, съдебни и други разходи, свързани със защита интересите на притежателите на дялове;
- разходи за изпращането на адреса на инвеститора на документи, свързани с покупката и обратното изкупуване на дялове;
- други необходими разходи, непосредствено свързани с дейността на Фонда;
- разходи, възникнали при замяна на Банката депозитар.

Възнаграждението на Банката депозитар се състои от фиксирани компоненти (за трансфери при сделки с финансови инструменти, корпоративни събития, за контрол при изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда и други) и променлив компонент (за съхранение на финансови инструменти). Променливият компонент се изчислява в процент върху нетната стойност на активите на Фонда, като възнаграждението се начислява ежедневно и се изплаща в началото на месеца, следващ месеца, за който възнаграждението се дължи. Освен това Управляващото дружество, действащо за сметка на Фонда, възстановява на Банката-депозитар заплатените от нея такси и разноски на трети страни, във връзка с изпълнение на правомощията ѝ по договора и дадените от Управляващото дружество нареждания.

Управляващото дружество предприема мерки да ограничи общия размер на изброените „Други оперативни разходи“ до 1 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, което не може да надвишава 1,5 на сто, до 2.5 на сто от средната годишна нетна стойност на активите по баланса на Фонда. В ограничението по предходното изречение не се включват разходите по осъществени сделки с ценни книжа 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.

Управляващото дружество не може да събира такси, които не са предвидени или надвишават размера на предвидените в настоящия проспект и в Правилата на Фонда такси. Същото важи и за предвидените в настоящия проспект и в Правилата на Фонда разходи по емитирането и обратното изкупуване на дялове на Фонда (т.нар. *“Транзакционни разходи за инвеститора/притежателя на дялове”*).

21.3 ДАННИ ЗА РАЗХОДИТЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД ЗА ПОСЛЕДНИТЕ ТРИ ГОДИНИ, ПРЕДХОЖДАЩИ ГОДИНАТА НА ИЗДАВАНЕ ИЛИ АКТУАЛИЗИРАНЕ НА ПРОСПЕКТА

Като новоорганизиран договорен фонд, ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА” няма разходи за предходни периоди.

| Наименование | Размер в евро към 31.12.2025г. | % от средната годишна нетна стойност на активите на фонда* |
|--|--------------------------------|--|
| Разходи за възнаграждение на Управляващото дружество | 0 | n/a* |
| Разходи за възнаграждение на Банка-депозитар | 0 | n/a* |
| Такси към Комисия за финансов надзор | 478 | n/a* |
| Такси Централен депозитар | 3 323 | n/a* |
| Разходи за одит | 0 | n/a* |
| Разходи за реклама | 0 | n/a* |
| Други разходи на Договорния фонд | 14 | n/a* |
| ОБЩО: | 3 815 | n/a* |

*Като новоорганизиран договорен фонд, ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА” не е набрал средства, съответно няма активи и не е инвестирал към 31.12.2025 г.

22. ДАННИ ЗА БАНКАТА ДЕПОЗИТАР

Наименование: „Юробанк България” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, район Витоша, ул. Околовръстен път № 260
ЕИК 000694749

Телефон за контакт: (+359 2) 8166 000

Факс: (+359 2) 988 81 10

E-mail: contact@postbank.bg

Електронна страница: www.postbank.bg

Разрешение за извършване на банкова дейност: Лицензия № Б 05/02.04.1991 г., издадена от БНБ

„Юробанк България” АД е универсална банка, предлагаща пълен набор от банкови услуги, в това число и депозитарни услуги. Договорът за депозитарни услуги урежда отношенията между УД „Карол Капитал Мениджмънт”, действащо за сметка на Фонда, и Банката депозитар „Юробанк България” АД. По силата на Договор от 28.07.2025 г. „Юробанк България” АД, в качеството си на Банка депозитар на Фонда, извършва срещу възнаграждение следните действия:

- съхранение на паричните средства на Фонда;
- съхранение на налични ценни книжа на Фонда;
- извършване на всички плащания от името и за сметка на Фонда в рамките на нормативно определените срокове;
- водене на сметки за безналични финансови инструменти, собственост на Фонда по свои подсметки в Централен депозитар АД, БНБ или друга депозитарна институция;
- осигуряване на издаването /продажбата/, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда в съответствие със закона, актовете по прилагането му, Проспекта и Правилата на Фонда;

- осъществяване на контрол върху изчисляването от страна на Управляващото дружество на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете което следва да бъде в съответствие със закона, Правилата, Проспекта и Правилата за оценка на активите на Фонда;

- да осигурява събирането и използването на приходите на Фонда да бъде в съответствие със закона и Правилата, както и да следи дали възнаграждението на Управляващото дружество е изчислено и платено в съответствие със закона и Правилата на Фонда.

При извършването на депозитарните услуги, Банката депозитар съхранява поверените активи, както следва:

- безналичните финансови инструменти, притежавани от Фонда, се вписват в депозитарна институция към подсметка на Банката депозитар;

- останалите активи на Фонда се съхраняват на негово име в Банка депозитар.

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

Банката депозитар се разпорежда с поверените ѝ активи на Фонда само по нареждане на оправомощените лица.

Към датата на изготвяне на Проспекта не са известни или идентифицирани конфликти на интереси свързани с договора за депозитарни услуги.

Банката депозитар използва услугите на банки поддепозитари. Към датата на изготвяне на този проспект банката депозитар използва следните банки поддепозитари: Bank of New York, Белгия; Eurobank S.A., Гърция; Citibank, Румъния; Clearstreambanking, Люксембург; Стопанска Банка АД – Скопие, Северна Македония.

Към датата на изготвяне на Проспекта не са известни или идентифицирани конфликти на интереси свързани с използването на услугите на банки поддепозитари.

Управляващото дружество декларира, че при поискване от инвеститор ще му предостави актуална информация относно: а) данните за идентификация на банката депозитар, описание на нейните задължения и на конфликтите на интереси, които могат да възникнат; б) всички функции по съхранение, делегирани от банката депозитар, списъкът на лицата, на които са делегирани или пределегираните функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране.

23. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОНСУЛТАНТСКИТЕ ФИРМИ ИЛИ ВЪНШНИТЕ КОНСУЛТАНТИ, КОИТО ПРЕДОСТАВЯТ СЪВЕТИ ПО ДОГОВОР И ЧИЕТО ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ СЕ ИЗПЛАЩА ОТ АКТИВИТЕ НА ФОНДА

Няма консултантски фирми или външните консултанти, които предоставят съвети по договор и чието възнаграждение са изплаща от активите на ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“.

24. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ФОНДА

Като новоорганизиран договорен фонд, към 31.12.2025 г. ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“ не е набрал средства, съответно няма активи и не е инвестирал.

Предвид това, към 31.12.2025 г. за Фонда няма данни за предходни периоди за структурата на активите и на инвестиционния портфейл по отрасли; избрана финансова информация; минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване на дяловете му; брой дялове в обращение към края на годината, както и брой на емитирани, продадени и обратно изкупени дялове.

25. ДАННИ ЗА РАЗРЕШЕНИТЕ И ПОЛЗВАНИТЕ ЗАЕМИ

Колективната инвестиционна схема не планира да кандидатства за и/или да ползва заеми.

СТОЙНОСТТА НА ДЯЛОВЕТЕ НА ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“ И ДОХОДЪТ ОТ ТЯХ

МОГАТ ДА СЕ ПОНИЖАТ, ПЕЧАЛБАТА НЕ Е ГАРАНТИРАНА И ИНВЕСТИТОРИТЕ ПОЕМАТ РИСКА ДА НЕ ВЪЗСТАНОВЯТ ИНВЕСТИЦИИТЕ СИ В ПЪЛНИЯ ИМ РАЗМЕР. ИНВЕСТИЦИИТЕ В ДОГОВОРНИЯ ФОНД НЕ СА ГАРАНТИРАНИ ОТ ГАРАНЦИОНЕН ФОНД, СЪЗДАДЕН ОТ ДЪРЖАВАТА ИЛИ С ДРУГ ВИД ГАРАНЦИЯ. ПРЕДХОДНИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НЯМАТ ВРЪЗКА С БЪДЕЩИТЕ РЕЗУЛТАТИ НА ФОНДА. ВЪЗМОЖНО Е НЕТНАТА СТОЙНОСТ НА АКТИВИТЕ НА ФОНДА ДА БЪДЕ ПОДЛОЖЕНА НА КОЛЕБАНИЯ ПОРАДИ СЪСТАВА ИЛИ ТЕХНИКИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА НЕГОВИЯ ПОРТФЕЙЛ.

26. ПРОФИЛ НА ТИПИЧНИЯ ИНВЕСТИТОР, ЗА КОЙТО ДОГОВОРНИЯТ ФОНД Е ПРЕДНАЗНАЧЕН И КЪМ КОГОТО Е НАСОЧЕНА ДЕЙНОСТТА МУ

Инвестиционната политика на ДФ „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“ предполага инвестиране преобладаващо в акции на водещите компании в секторите на фокус от пазари в Европа. Това означава, че Фондът ще се стреми да постигне високи резултати при поемането на висок риск. В допълнение, някои от пазарите, считани за развиващите се, носят сравнително по-висок риск. Поради това, УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД смята, че договорен фонд „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“ е подходящ за инвеститори, които търсят високи доходи в дългосрочен период и са готови за значителни краткосрочни колебания на цените. Фондът е подходящ за инвеститори с основни познания и известен опит с финансовите продукти, които са наясно, че могат да претърпят загуба на инвестицията си. С оглед намаляване на риска от краткосрочни флукуации на цената УД „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД препоръчва инвестиционен хоризонт на инвеститорите във Фонда 3 или повече години.

27. ИНФОРМАЦИЯ ЗА МЯСТОТО, ВРЕМЕТО И НАЧИНА, ПО КОЙТО МОЖЕ ДА БЪДЕ ПОЛУЧЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ И ДОКУМЕНТИ НА ФОНДА

Инвеститорите могат да получат Проспекта, Правилата на Фонда, Основния информационен документ, годишния и 6-месечния отчет, както и допълнителна информация безплатно преди сключване на договор за записване и обратно изкупуване на дялове, както и след това всеки работен ден от 10 до 17 часа (българско време) в офиса на УД "Карол Капитал Мениджмънт" ЕАД на адрес гр. София, район Лозенец, ул. „Златовръх“ № 1.

Проспектът, Правилата на Фонда, Основният информационен документ, както и годишният и 6-месечният отчет, са достъпни и чрез интернет страницата на Управляващото дружество на адрес www.karollcapital.bg

28. НАДЗОРНА ДЪРЖАВНА ИНСТИТУЦИЯ. НОМЕР И ДАТА НА РАЗРЕШЕНИЕТО ЗА ОРГАНИЗИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ДОГОВОРНИЯ ФОНД

Надзорната държавна институция е Комисията за финансов надзор.

Номерът и датата на разрешението за организиране и управление на Договорен фонд „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“ е Решение № 708-ДФ / 25.11.2025 г.

29. ДАТА НА АКТУАЛИЗИРАНА ПРОСПЕКТА

Настоящият проспект е актуален към 21.04.2026 г.

Управляващо Дружество „Карол Капитал Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на Договорен фонд „АДВАНС ЕВРОПЕЙСКА ИНФРАСТРУКТУРА“, е изготвило настоящия проспект. Законните представители на УД „Карол Капитал Мениджмънт“ декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.