

# Информация относно подфонда World Selection 100-1 Advanced

## 1. Основни данни

### Наименование

World Selection 100-1 Advanced

### Дата на учредяване

4 май 2026 г.

### Срок

Ограничен до 31 юли 2031 г.

### Делегиране на управлението на инвестиционния портфейл

Управлението е делегирано от управляващото дружество на KBC Fund Management Limited, 4th Floor, Scotch House, 6/7 Burgh Quay, Dublin 2, D02 VK44, Ирландия, с изключение на:

- създаването и поддържането на подфонда по отношение на техническите, специфичните за продукта и правните аспекти;
- управлението на частта с фиксирана доходност (включително лихвени суапове) от портфейла, която не е инвестирана в SPV.

### Листване на фондовата борса

Не се прилага.

## 2. Информация за инвестициите

### Предмет на дейност на подфонда

#### Описание на целта на подфонда

Целта на подфонда е двойна (преди приспадане на такси и данъци):

- Да възстанови на акция първоначалната цена на записване от 1000 EUR при падежа (т.е. защита на капитала). Тази защита на капитала се осигурява чрез финансов механизъм, който ще бъде обяснен по-подробно в раздела „Защита на капитала“. Защитата на капитала обаче не се отнася за акционерите, които продават акциите си преди падежа.
- Да осигури потенциална възвръщаемост чрез инвестиция в суапове. Различните видове суапове, в които подфондът може да инвестира, са обяснени по-подробно в раздела „Потенциална възвръщаемост“.

#### Защита на капитала

##### Финансовият механизъм, използван за постигане на защита на капитала

Финансовият механизъм, използван за постигане на защита на капитала при падежа, се състои от инвестиране на общата сума на вложенията в облигации и други дългови инструменти, депозити и/или ликвидни активи (включително парични средства, депозирани в срочен депозит или текуща сметка). Тези инвестиции могат да имат различни падежи и дати на изплащане на купон. Чрез използване на суаповете, описани в раздела „Разрешени суап трансакции (2)“, тези инвестиции се съгласуват с падежните дати на задълженията на подфонда.

#### Критерии, на които трябва да отговарят инвестициите

Инвестициите трябва да отговарят на едно от следните критерии:

- Инвестиция в депозити и/или дългови инструменти, поставени при или емитирани от финансови институции, които са под пруденциален надзор и са установени в държава-членка на Европейското икономическо пространство.
- Инвестиция в дългови инструменти, емитирани или гарантирани от държава-членка на Европейското икономическо пространство.
- Инвестиция в рамките на инвестиционна стратегия с аналогична структура и идентичен риск от контрагента като пряка инвестиция в депозити и/или дългови инструменти, както е посочено в точки (1) и (2) по-горе.

Инвестициите по точка (3) могат да се състоят от:

- (А) Инвестиция в облигации, котиран на фондова борса, които са емитирани от „специални целеви дружества“ (SPV).

Тези SPV се управляват от KBC Asset Management NV или дъщерно дружество.

Базовите активи на облигациите, емитирани от специалните целеви дружества (SPV), се състоят от диверсифициран портфейл от депозити, емитирани от финансови институции, облигации, други дългови инструменти и финансови деривати. При подбора на тези базови активи се вземат предвид критерии, свързани с разпределението и кредитоспособността (вж. „Допустими класове активи“ и „Характеристики на облигациите и другите дългови инструменти“), с цел ограничаване на риска, свързан с контрагентите.

По-подробна информация за критериите, на които трябва да отговарят тези базови депозити, облигации, други дългови инструменти и финансови деривати, е предоставена в базовите проспекти на специалните предприятия, които могат да бъдат разгледани или изтеглени от [www.kbc.be/prospectus/spv](http://www.kbc.be/prospectus/spv).

Инвеститорите получават информация за инвестициите, направени както от подфонда, така и от специалните предприятия, в годишните и полугодишните отчети на инвестиционното дружество от отворен тип съгласно белгийското законодателство (bevek), към което принадлежи подфондът. Тези отчети могат да бъдат разгледани или изтеглени от [www.kbc.be](http://www.kbc.be).

- (В) Инвестиция в:

- депозити във финансови институции, подлежащи на пруденциален надзор в Обединеното кралство, Швейцария, Съединените американски щати, Япония, Канада или Австралия и/или
- дългови инструменти, емитирани от финансови институции, подлежащи на пруденциален надзор в Обединеното кралство, Швейцария, Съединените американски щати, Япония, Канада или Австралия, и/или
- дългови инструменти, емитирани или гарантирани от Обединеното кралство, Швейцария, Съединените американски щати, Япония, Канада или Австралия.

Пруденциалният надзор върху финансовите институции в Обединеното кралство, Швейцария, Съединените американски щати, Япония, Канада и Австралия може да се приравни към пруденциалния надзор върху финансовите институции в държавите-членки на Европейското икономическо пространство.

Инвестициите в дългови инструменти, емитирани от финансови институции, подлежащи на пруденциален надзор в Обединеното кралство, Швейцария, Съединените американски щати, Япония, Канада или Австралия, или емитирани или гарантирани от Обединеното кралство, Швейцария, Съединените американски щати, Япония, Канада или Австралия, имат минимален кредитен рейтинг, както е посочено в раздела „Характеристики на облигациите и другите дългови инструменти“.

- (С) Инвестициите могат да представляват и комбинация от инвестициите, посочени в точки (А) и (Б).

### **Липса на официална гаранция**

На подфонда или на неговите акционери не се предоставя официална гаранция за възстановяване на първоначалната цена на записване. С други думи, защитата на капитала не е задължителна за подфонда по отношение на постигнатия резултат, въпреки че постигането на тази цел чрез функционирането на финансовия механизъм остава основен приоритет.

Ако финансовият механизъм се провали и в резултат на това сумата, платима на акция (преди приспадане на такси и данъци) при падежа, е по-ниска от първоначалната цена на записване, KBC Asset Management NV може да реши (но не е задължена) да използва таксата за управление, която е получила през текущата финансова година от подфонда – и евентуално също от други подфондове на bevek – за покриване на недостига. Това не представлява гаранция от страна на KBC Asset Management NV, която може да реши по всяко време и по свое усмотрение дали да използва таксата за управление за тази цел.

Защитата на капитала не се отнася за акционерите, които продават акциите си преди падежа.

### **Потенциална доходност**

За да постигне потенциална доходност, подфондът сключва суапове с един или повече първокласни контрагенти. Вследствие на това подфондът прехвърля част от бъдещите приходи от инвестициите, направени за постигане на защита на капитала, на този контрагент (тези контрагенти) през срока на съществуване на подфонда. В замяна контрагентът (контрагентите) се задължава(т) да осигури(ят) потенциална доходност, както е посочено в раздела „Избрана стратегия“.

### **Инвестиционна политика на подфонда**

#### **Допустими класове активи**

Съгласно разпоредбите на Кралския указ от 12 ноември 2012 г. относно предприятията за колективно инвестиране, отговарящи на условията на Директива 2009/65/ЕО, подфондът може да инвестира в прехвърлими ценни книжа (включително облигации и други дългови инструменти), инструменти на паричния пазар, дялове (акции) в предприятия за колективно инвестиране, депозити, финансови деривати, ликвидни активи и всички други инструменти, доколкото и в степента, позволена от приложимото законодателство.

Инвестиционните ограничения и рестрикции, определени в Кралския указ от 12 ноември 2012 г. относно предприятията за колективно инвестиране, отговарящи на условията на Директива 2009/65/ЕО, ще се спазват по всяко време.

## Характеристики на облигациите и другите дългови инструменти

През целия срок на съществуване на подфонда средният кредитен рейтинг на облигациите и другите дългови инструменти трябва да бъде най-малко „А-“ от Standard & Poor's или равностоеен рейтинг от Moody's или Fitch, или, ако няма наличен кредитен рейтинг, среден профил на кредитен риск, който управителят счита за най-малко равностоеен.

В началото на инвестицията кредитният рейтинг на дългосрочните облигации и други дългови инструменти трябва да бъде най-малко „А-“ от Standard & Poor's или равностоеен рейтинг от Moody's или Fitch, или, ако няма наличен кредитен рейтинг, профил на кредитния риск, който управителят счита за най-малко равностоеен.

В началото на инвестицията кредитният рейтинг на краткосрочните облигации и другите дългови инструменти трябва да бъде най-малко „А-1“ от Standard & Poor's или равностоеен рейтинг от Moody's или Fitch, или, ако няма наличен кредитен рейтинг, профил на кредитния риск, който управителят счита за най-малко равностоеен.

При избора на облигациите и другите дългови инструменти се взема предвид падежът. Падежът трябва да бъде възможно най-близък до падежа на подфонда.

## Допустими суап сделки

**Описаните по-долу суапове са сключени с първокласен контрагент или първокласни контрагенти в рамките на ограниченията, предвидени в закона.**

(1) За да постигне потенциална доходност, подфондът сключва суапове. Съгласно тези суап договори подфондът прехвърля част от бъдещите приходи от инвестициите, описани в раздела „Допустими класове активи“, на контрагента или контрагентите през целия срок на съществуване на подфонда. В замяна контрагентът или контрагентите се задължават да осигурят потенциална доходност, както е посочено в раздела „Избрана стратегия“.

**Суаповете по точка (1) са от съществено значение за постигането на инвестиционните цели на подфонда, тъй като тази техника улеснява постигането на целта за генериране на потенциална възвръщаемост.**

**Рисковият профил на подфонда не се влияе от използването на тези суапове.**

(2) При необходимост подфондът сключва и суапове, за да съгласува падежните дати на задълженията на подфонда с тези на паричните потоци, произтичащи от депозитите, облигациите и другите дългови инструменти, описани в раздела „Критерии, на които трябва да отговарят инвестициите“.

**Тези суапове са от съществено значение за постигането на инвестиционните цели на подфонда, тъй като на пазара няма достатъчно облигации и други дългови инструменти, чиито купонни плащания и дати на падеж винаги съвпадат напълно с падежните дати на задълженията на подфонда.**

**Използването на тези суапове не се отразява на рисковия профил на подфонда.**

(3) Освен това подфондът може да сключва суапове, за да се предпази от кредитния риск по отношение на емитентите на облигации и други дългови инструменти. Чрез този вид суап един или повече контрагенти поемат риска от неизпълнение на задълженията на емитент на облигация или друг дългов инструмент в портфейла на подфонда в замяна на такса, дължима от подфонда.

**Суаповете по точка (3) служат за хеджиране на кредитния риск.**

**Използването на тези суапове не оказва влияние върху рисковия профил на подфонда.**

## Ограничения на инвестиционната политика

Инвестиционната политика ще се прилага в рамките на ограниченията, определени от закона и нормативните актове. Подфондът може да взема заеми до 10% от нетните си активи, доколкото това са краткосрочни заеми, предназначени за решаване на временни проблеми с ликвидността.

## Избрана стратегия

### Инвестиционни цели и стратегия

Подфондът има две инвестиционни цели: първо, той се стреми да изплати при падежа 100% от първоначалната цена на записване и, второ, да реализира евентуална капиталова печалба, която зависи от развитието на кошница от 30 акции на компании от цял свят, които отговарят на критериите за отрицателен скрининг към момента на сключване на суап договорите. Повече информация за състава на кошницата и свързаните с нея суап договори можете да намерите в раздел „Съответна кошница“ по-долу.

Ако стойността на кошницата от 30 акции е нараснала спрямо началната си стойност, 100% от това увеличение на стойността (=крайна стойност минус начална стойност), разделено на началната стойност) ще бъде взето предвид при падежа по отношение на 100% от първоначалната цена на записване. Капиталовата печалба ще бъде ограничена до 50% (доходност до падежа от 8,24% преди данъци и такси).

Отрицателните резултати на кошницата не се вземат предвид.

## Информация, свързана с отговорното инвестиране

В допълнение към споменатите по-горе ограничения, подфондът ще следва политики и ограничения, свързани с фокуса върху отговорното инвестиране. Повече информация относно инвестиционната политика за фондовете за отговорно инвестиране е достъпна на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Инвестиционна политика за фондовете за отговорно инвестиране.

Подфондът насърчава комбинация от екологични и социални характеристики и, въпреки че не си поставя за цел устойчиви инвестиции, ще инвестира минимален дял от активите в икономически дейности, които допринасят за постигането на екологични или социални цели („устойчиви инвестиции“).

Емитентите, в които инвестира, трябва да спазват добрите практики за управление.

Подфондът спазва задълженията за прозрачност по член 8, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно разкриването на информация, свързана с устойчивостта, във финансовия сектор („SFDR“). Повече информация за това как подфондът насърчава екологични и/или социални характеристики може да бъде намерена в „Приложение към Optimum Fund World Selection 100-1 Advanced“ към проспекта. Това приложение конкретно обхваща предоговорното разкриване на информация за финансовите продукти, посочени в член 8, параграфи 1, 2 и 2а от Регламент (ЕС) 2019/2088 и член 6, първи параграф, от Регламент (ЕС) 2020/852. Освен това този подфонд спазва изключенията, посочени в член 12, параграф 1, букви а) до ж) от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1818 („Изключения за бенчмаркове на ЕС, съобразени с Парижкото споразумение“). Подфондът спазва насоките на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) относно наименованията на фондове, които използват термини, свързани с ESG или устойчивостта.

По отношение на инвестициите в облигации, депозити, инструменти на паричния пазар и други дългови инструменти, подфондът следва дуалистичен подход, състоящ се от методология за положителна селекция и отрицателен скрининг (пряко или непряко чрез инвестиции в специални предприятия).

KBC Asset Management NV разполага с екип от специализирани изследователи, отговарящи за този дуалистичен подход. Те се подпомагат от независим консултативен съвет („Консултативен съвет за отговорно инвестиране“), състоящ се от до дванадесет лица, които не са свързани с KBC Asset Management NV и чиято единствена отговорност е да надзирават дуалистичния подход и дейностите на специализираните изследователи. Секретариатът на консултативния съвет се осъществява от представител на KBC Asset Management NV. Освен това KBC Asset Management NV работи с доставчици на данни, които имат опит в областта на отговорното инвестиране и предоставят данни на специализираните изследователи, които обработват и допълват данните с публично достъпна информация (включително годишни отчети, публикации в пресата и др.).

### Методология за положителна селекция

Що се отнася до инвестициите в облигации, депозити, инструменти на паричния пазар и други дългови инструменти, подфондът ще инвестира (пряко или непряко чрез инвестиции в SPV) само в следните три класа активи.

1. *Облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти. Тези инструменти се емитират или гарантират от държава-членка на Европейското икономическо пространство, Обединеното кралство, Швейцария, Съединените американски щати, Япония, Канада или Австралия, или от финансови институции, които са под пруденциален надзор и са установени в държава-членка на Европейското икономическо пространство, Обединеното кралство, Швейцария, Съединените американски щати, Япония, Канада или Австралия.*

С цел да насърчи прехода към по-устойчив свят, подфондът се задължава да инвестира минимален дял от портфейла си в облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти. За облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти се считат облигации, чиито постъпления се използват изключително за финансиране на (комбинация от) зелени и социални проекти, които отговарят на Принципите за зелени облигации и Принципите за социални облигации на Международната асоциация на капиталовите пазари (ICMA) относно използването на постъпленията. Спазването на тези принципи се проверява от външна страна. Освен това облигациите, които отговарят на Регламент (ЕС) 2023/2631 на Европейския парламент и на Съвета от 22 ноември 2023 г. относно европейските зелени облигации и доброволното разкриване на информация за облигации, предлагани на пазара като екологично устойчиви облигации, и за облигации, свързани с устойчивостта („Европейският стандарт за зелени облигации“), ще се считат за облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти. Инструментите, които отговарят на тези изисквания, се определят като „устойчиви инвестиции“ в съответствие с член 2, параграф 17 от SFDR. Подфондът се задължава да инвестира по всяко време най-малко 10 % от общите активи в облигации за финансиране на зелени и/или социални проекти. Инвестициите в облигации за финансиране на зелени проекти винаги ще надвишават 1 % от общите активи. Инвестициите в облигации за финансиране на социални проекти винаги ще надвишават 1 % от общите активи.

Повече информация за облигациите за финансиране на зелени и/или социални проекти и конкретните цели на подфонда можете да намерите в „Приложение за Optimum Fund World Selection 100-1 Advanced“ към проспекта.

2. *Дългови и парични пазарни инструменти, емитирани или гарантирани от държава-членка на Европейското икономическо пространство, Обединеното кралство, Швейцария, Съединените американски щати, Япония, Канада или Австралия, чиито емитенти допринасят за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН.*

Целите за устойчиво развитие („ЦУР“) бяха определени от Организацията на обединените нации през 2015 г. като план за действие за постигане на по-добро и по-устойчиво бъдеще за всички хора и света до 2030 г. Общо има 17 ЦУР, представляващи както социални, така и екологични цели. Правителствата се оценяват по пет стълба, които съдържат показатели, които могат да бъдат свързани с 17-те ЦУР. Тези пет стълба са: 1° общо икономическо представяне и стабилност (например качество на институциите и правителството), 2° социално-икономическо развитие и обществено здраве (например образование и заетост), 3° равенство, свобода и права на всички граждани, 4° екологична политика (например климатични промени) и 5°

сигурност, мир и международни отношения. Този списък не е изчерпателен и подлежи на промяна под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране. Ако дадено правителство получи достатъчно висока оценка по един от тези стълбове и не е значително слабо по останалите стълбове, облигациите на това правителство, както и на неговите подразделения и агенции, се считат за инструменти, които допринасят за Целите за устойчиво развитие на ООН.

За да бъде сметена за страна, допринасяща за целите на ООН за устойчиво развитие, тя трябва да отговаря на следните две условия:

- 1) Страната отговаря на критериите за ESG: има резултат от поне 80 точки в един от петте стълба и нито един друг стълб не е с резултат 50 или по-малко от 50;
- 2) Страната не е изключена: тя не е сред 50% от най-спорните режими И отговаря на критериите за спазване на принципите на устойчивостта И не е сред 10% от страните с най-ниски резултати в света.

Облигациите на наднационалните правителства допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие, ако е изпълнено едно от двете условия:

- 1) поне половината от членовете ѝ допринасят за целите на ООН за устойчиво развитие (претеглени по право на глас/финансиран капитал/процент от населението (по ред на наличност)).
- 2) мисията на наднационалната институция включва цел за устойчивост и по-малко от половината от нейните членове попадат в най-лошата половина при проверката за спорни режими.

Инструментите на правителства, наднационални институции и/или свързани с правителството субекти, които отговарят на тези изисквания, ще бъдат обозначени като „устойчиви инвестиции“ в съответствие с член 2, параграф 17 от SFDR. Освен това KBC Asset Management NV може да присвои етикета „устойчиво развитие“ на правителствени инструменти по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране. Това означава, че тези инструменти също се считат за допринасящи за постигането на целите на ООН за устойчиво развитие. При ръчната оценка на устойчивия характер на дадена инвестиция от KBC Asset Management NV ще се вземат предвид принципите на определението за устойчива инвестиция, както е описано в SFDR. Присвояването на етикета „устойчиво развитие“ от KBC Asset Management NV, по препоръка на Консултативния съвет за отговорно инвестиране, на инструменти на правителствата обаче е много изключение.

3. *Депозити, инструменти на паричния пазар и/или дългови инструменти, разположени при или емитирани от финансови институции, които са под пруденциален надзор и са установени в държава-членка на Европейското икономическо пространство, Обединеното кралство, Швейцария, Съединените американски щати, Япония, Канада или Австралия. Емитентите на тези депозити и инструменти ще допринесат за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН.*

Емитентите на тези депозити и инструменти ще допринесат за постигането на Целите за устойчиво развитие на ООН. Тези активи ще допринесат за насърчаването на екологични и/или социални характеристики, но не се считат за „устойчиви инвестиции“. Финансовите институции, които допринасят за Целите за устойчиво развитие на ООН, се определят като финансови институции, които допринасят за поне една от първите 15 Цели за устойчиво развитие на ООН (резултат  $\geq 2$ ). ЦУР 16 (Мир, правосъдие и силни институции) и ЦУР 17 (Партньорства за целите) не са включени в нашата оценка, тъй като не се измерват лесно от финансовите институции и са по-релевантни за правителствата. Оценката на съответствието с резултатите по ЦУР на ООН се основава на MSCI Net Alignment Score (източник: MSCI), който отчита както съответствието на ниво продукти и услуги, така и съответствието на оперативното ниво на финансовата институция. Net SDG Alignment Score е средна стойност от SDG Product Alignment Score и SDG Operational Alignment Score, с изключение на оценка -10, съответстваща на „силно несъгласен“, която остава -10 в нетната оценка. Product Alignment Score оценява нетния ефект от продуктите и услугите на дадена компания върху постигането на целите, свързани с всяка от целите за устойчиво развитие. Оценката за оперативното съответствие оценява степента, в която дейностите на компаниите могат да имат положително или отрицателно въздействие върху постигането на определени цели за устойчиво развитие. Нетният рейтинг за съответствие варира между -10 и +10 за всяка ЦУР и може да бъде разделен на 5 категории: Силно несъответствие (-10), Отклонение ( $-10 < \text{рейтинг} \leq -2$ ), Неутрално ( $-2 < \text{рейтинг} < 2$ ), Съответствие ( $2 \leq \text{рейтинг} \leq 5$ ) и Силно съответствие ( $5 < \text{рейтинг} \leq 10$ ).

#### Негативен скрининг

Що се отнася до инвестициите в облигации, депозити, инструменти на паричния пазар и други дългови инструменти, подфондът ще инвестира (пряко или непряко чрез инвестиции в специални предприятия) само в емитенти, които отговарят на изискванията за отрицателен скрининг.

На практика крайният резултат от тази процедура за отрицателен скрининг е, че подфондът предварително изключва от обхвата на отговорното инвестиране емитенти, които не отговарят на политиките за изключване, достъпни на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране.

Прилагането на тези политики означава, че:

- емитентите, участващи в определени дейности, се изключват от инвестиционната вселена на подфонда. Може да се направи разграничение между емитенти, които се изключват, ако надхвърлят определен праг на оборот във връзка с конкретни дейности, като конвенционални оръжия, тютюн, хазарт или развлечения за възрастни, и тези, които се изключват напълно, защото са ангажирани в конкретни дейности, като спорни оръжия, селскостопански суровини или добив на енергиен въглища, наред с други.
- подфондът може въпреки това да инвестира в компании, ангажирани с конвенционални оръжия и/или ядрени оръжия, които надвишават определени прагове на оборот, при условие че са включени в белия списък, както е посочено в политиката. „Бял списък“ е списък, съставен от KBC Group, който включва компании, занимаващи се с конвенционални и/или ядрени оръжия, но които въпреки това се считат за приемливи като инвестиции в рамките на фондове, които инвестират отговорно, като се вземат предвид фактори като дела на продажбите на оръжие към държави извън НАТО и евентуално участие в спорове, свързани с правата на човека в контекста на въоръжени конфликти.

Този подбор гарантира също, че емитенти, които сериозно нарушават основните принципи на опазването на околната среда,

социалната отговорност и доброто управление, наред с други, да бъдат изключени от инвестиционния обхват на подфонда.

Повече информация относно конкретните изключения може да бъде намерена и в „Приложението за Optimum Fund World Selection 100-1 Advanced“ към проспекта.

Тези принципи за отрицателен скрининг не са изчерпателни и могат да бъдат адаптирани от време на време под надзора на Консултативния съвет за отговорно инвестиране.

#### **Възможни изключения**

Не може да се изключи обаче, че временно могат да бъдат направени много ограничени инвестиции в активи, които не отговарят на горните критерии. Причините за това включват следното:

- Събития, в резултат на които емитентът вече не може да се счита за допустим след покупката;
- Корпоративни събития, като сливане на едно дружество с друго, при което слятото дружество вече не може да се счита за допустимо дружество въз основа на горните критерии;
- Неверни данни, в резултат на които активи са инвестирани (неумишлено и погрешно) в активи, закупени, когато те не са били допустими за подфонда;
- Планирано актуализиране на критериите за подбор, в резултат на което активи трябва да бъдат изключени от подфонда, но управляващото дружество решава да се въздържа от незабавна продажба в най-добрия интерес на клиента;
- Външни обстоятелства, като например колебания на пазара и актуализации на външни данни, могат да доведат до това инвестиционните решения да не постигнат посочените по-горе цели.

В тези случаи фондният мениджър ще замени съответните активи с по-подходящи активи във възможно най-кратък срок, като винаги ще взема предвид единствено интереса на инвеститора.

#### **Информация, свързана с таксономията**

Към датата на настоящия проспект подфондът не се ангажира да инвестира минимален дял от активите си в икономически дейности, устойчиви от екологична гледна точка, които допринасят за някоя от екологичните цели, определени в член 9 от Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета от 18 юни 2020 г. за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции („Рамката за таксономия на ЕС“). Минималният дял на инвестициите в екологично устойчиви икономически дейности по смисъла на Рамката за таксономия на ЕС е 0 %. Това ще се наблюдава редовно и веднага щом бъдат налице достатъчно надеждни, навременни и проверими данни от емитенти или компании, в които се инвестира, проспектят може да бъде актуализиран.

Счита се, че нефинансовите дружества допринасят за устойчивото развитие, ако поне 20 % от продажбите им са в съответствие с Рамката за таксономия на ЕС въз основа на данни на Trucost. За дружествата във финансовия сектор се прилага различна методология. За кредитните институции съответствието с Рамката за таксономия на ЕС се основава на съотношението на зелените активи, докато за другите финансови дружества съответствието с Рамката за таксономия на ЕС се основава на съответствието на техните инвестиционни портфейли. Инструментите на дружества, които отговарят на тези изисквания, се наричат „устойчиви инвестиции“ съгласно чл. 2, параграф 17 от SFDR. Зелените облигации, които отговарят на Европейския стандарт за зелени облигации, също се считат за съобразени с Рамката за таксономия на ЕС и се наричат „устойчиви инвестиции“. Повече информация за процента в портфейла, който е бил счетен за „устойчиви инвестиции с екологична цел, съобразена с Рамката за таксономия на ЕС“ въз основа на този критерий през отчетния период, може да бъде намерена в годишните отчети за този подфонд.

Повече информация за Рамката за таксономия на ЕС може да бъде намерена в „Приложение за Optimum Fund World Selection 100-1 Advanced“ към проспекта.

#### **Прозрачност относно неблагоприятните въздействия върху устойчивостта**

Подфондът взема предвид основните неблагоприятни въздействия на своите инвестиционни решения върху факторите за устойчивост („PAI“), както са описани в Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно разкриването на информация, свързана с устойчивостта, във финансовия сектор („SFDR“).

По отношение на инвестициите в облигации, депозити, инструменти на паричния пазар и други дългови инструменти (пряко или непряко чрез инвестиции в специални предприятия), основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат изрично предвид чрез Общата политика за изключване за конвенционални и отговорни инвестиционни фондове и Политиката за изключване за отговорни инвестиционни фондове. Повече информация за показателите за основните неблагоприятни въздействия, които се вземат предвид, можете да намерите на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Обща политика за изключване за конвенционални и отговорни инвестиционни фондове и [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Политика за изключване за отговорни инвестиционни фондове.

Освен това основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат предвид имплицитно чрез Политиката за гласуване чрез пълномощник и ангажираност на KBC Asset Management NV (повече информация можете да намерите на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Ретроспективно гласуване чрез пълномощник – обзор > Политика за гласуване чрез пълномощник и ангажираност).

По отношение на базовия кош от акции основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост се вземат изрично предвид при сключването на суап договори чрез Общата политика за изключване за конвенционални и

Фондове за отговорно инвестиране и политика за изключване за фондове за отговорно инвестиране. Повече информация относно показателите за основните неблагоприятни въздействия, които се вземат предвид, можете да намерите на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents)

> Обща политика за изключване за конвенционални и отговорни инвестиционни фондове и [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Политика за изключване за отговорни инвестиционни фондове.

През целия срок на съществуване на подфонда, базовият кош от акции ще отговаря на Политиката на KBC Group относно компаниите в черния списък, която може да бъде намерена на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Обща политика за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране, раздел 1 „Политика на KBC Group относно компаниите в черния списък“.

Повече информация за това как подфондът възнамерява да вземе предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост може да бъде намерена и в „Приложение за Optimum Fund World Selection 100-1 Advanced“ към проспекта. Изявление за това как подфондът е взел предвид основните неблагоприятни въздействия върху факторите за устойчивост през отчетния период може да бъде намерено и в годишните отчети за този подфонд.

#### **Отказ от отговорност на MSCI**

Настоящият доклад съдържа информация („Информацията“), предоставена от MSCI Inc., нейните свързани лица или доставчици на информация („Страните на MSCI“) и може да е била използвана за изчисляване на оценки, рейтинги или други показатели. Информацията е предназначена само за вътрешна употреба и не може да бъде възпроизведена/разпространявана под каквато и да е форма, нито да се използва като основа или съставна част на финансови инструменти, продукти или индекси. Страните на MSCI не гарантират оригиналността, точността и/или пълнотата на данните или информацията, съдържащи се в настоящия документ, и изрично отхвърлят всякакви гаранции, изрични или мълчаливи, включително тези за продаваемост и пригодност за определена цел. Информацията не е предназначена като инвестиционен съвет или препоръка за вземане (или въздържане от вземане) на инвестиционно решение и не трябва да се приема като такава, нито да се тълкува като индикация или гаранция за бъдеща възвръщаемост, анализ, прогноза или предсказание. Никоя от страните по MSCI не носи отговорност за грешки или пропуски във връзка с данните или информацията, съдържащи се в настоящия документ, нито за преки, косвени, специални, наказателни, последващи или други вреди (включително пропуснати ползи), дори ако е била уведомена за възможността от такива вреди.

#### **Падеж**

Четвъртък, 31 юли 2031 г. (плащане с дата на валидност D+1 банков ден)

#### **Валута**

EUR, за всички акции в кошницата, промените в стойността на валутата, в която са изразени, спрямо EUR са без значение.

#### **Начална стойност**

Стойността на кошницата се изчислява въз основа на среднопретеглената стойност на акциите, включени в кошницата, през първите 10 дни на оценяване, считано от петък, 19 юни 2026 г., включително.

#### **Крайна стойност**

Стойност на кошницата, изчислена въз основа на среднопретеглената стойност на акциите, включени в кошницата, на последния ден за оценка на месеца за последните 12 месеца преди падежа, по-конкретно от юли 2030 г. до юни 2031 г. (включително).

#### **Стойност**

За всички акции, с изключение на тези, котиран на Миланската фондова борса, цената при затваряне, а именно цената на една акция в кошницата, изчислена и обявена при затваряне на фондовата борса от органа на фондовата борса, на която е котирана акцията (или нейния правен наследник). Референтната цена се използва за акции, котиран на Миланската фондова борса.

#### **Ден на оценяване**

Денят на оценяване се определя отделно за всяка акция в кошницата.

Ден на оценяване е ден, който е планиран ден за търговия както

- i) за фондовата борса, на която е регистрирана акцията, и
- ii) за фондовата борса, чиято дейност оказва съществено влияние върху търговията с опции и фючърси върху съответната акция

наричани по-нататък „съответните фондови борси“. Ако в деня на оценката

- a) една от засегнатите фондови борси неочаквано е затворена или
- b) възникне събитие, което наруши функционирането на пазара на съответната фондова борса, или
- c) една от засегнатите фондови борси затвори по-рано,

първоначалният ден на оценяване се замества със следващия търговски ден, когато не настъпи събитие, посочено в точки а), б) или в) по-горе. Извънредно затваряне, което е било обявено предварително, не се счита за ранно затваряне.

Ако оценката се извършва в последователни дни на оценяване, търговският ден, който замества първоначалния ден на оценяване (i) не може да съвпада с друг първоначален ден на оценяване и (ii) не може да бъде търговски ден, който вече замества друг първоначален ден на оценяване.

Въпреки това, ако събитие, посочено в точки а), б) или в) по-горе, настъпи на всеки от осемте търговски дни след първоначалния ден на оценяване,

- (i) осмият търговски ден се счита за първоначалния ден на оценяване и
- (ii) Beveк ще оцени, добросъвестно и след консултация с основния контрагент или контрагентите, с които е сключила споразумение за суап, цената на акцията, както би била търгувана на този осми търговски ден, и
- (iii) Beveк ще уведоми акционерите за всякакви промени относно определянето на началната стойност и/или крайната стойност и условията за плащане.

### Съответна кошница

По отношение на инвестициите в суапове и базовия кош от акции, при сключването на суап договорите дружествата в коша отговарят на критериите за отрицателен скрининг. През срока на действие на продукта акциите, включени в базовия кош, може да престанат да отговарят на критериите за отрицателен скрининг.

Инвестициите в суапове не предполагат цел за устойчиво инвестиране, нито насърчават екологични и/или социални характеристики. Суапозете не представляват пряка инвестиция в акциите на съответните компании. Контрагентите, с които се сключват тези суапове, не преминават допълнителен скрининг.

В таблицата по-долу колоните от ляво на дясно отразяват номера на акцията, наименованието на акцията, кода на Bloomberg, борсата, на която се търгува (код City-MIC), и нейната първоначална тежест в кошницата.

(i)	Наименование	Код на Bloomberg	Борса	Коефициенти на първоначалното тегло
1	ADMIRAL GROUP PLC	ADM LN Акции	ЛОНДОН - XLON	2,0000%
2	AMCOR PLC	AMCR UN Акции	НЮ ЙОРК - XNYS	2,0000%
3	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	NLY UN Equity	НЮ ЙОРК - XNYS	2,0000%
4	AVIVA PLC	AV/ LN Акции	ЛОНДОН - XLON	2,0000%
5	БАНКА НА НОВА ШОТЛАНДИЯ (СТ)	BNS CT Акции	ТОРОНТО - XTSE	2,0000%
6	BCE INC	BCE CT Акции	ТОРОНТО - XTSE	2,0000%
7	COLOPLAST-B	COLOB DC Equity	КОПЕНХАГЕН - XCSE	8,0000%
8	DANSKE BANK A/S	DANSKE DC Акции	КОПЕНХАГЕН - XCSE	4,0000%
9	HEALTHPEAK PROP INC	DOC UN Equity	НЮ ЙОРК - XNYS	2,0000%
10	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	HMB SS Акции	СТОКХОЛМ - XSTO	2,0000%
11	QBE INSURANCE GROUP (AT)	QBE AT Акции	СИДНИ - XASX	8,0000%
12	REALTY INCOME CORP	O UN Equity	НЮ ЙОРК - XNYS	2,0000%
13	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	RCI/B CT Акции	ТОРОНТО - XTSE	2,0000%
14	SCENTRE GROUP	SCG AT Акции	СИДНИ - XASX	2,0000%
15	SEKISUI HOUSE LTD	1928 JT Equity	ТОКИО - ХТКС	8,0000%
16	SIMON PROPERTY GROUP INC	SPG UN Equity	НЮ ЙОРК - XNYS	2,0000%
17	СКАНДИНАВИСКА ЕНСКИЛДА БАН-А	SEBA SS Акции	СТОКХОЛМ - XSTO	2,0000%
18	SUN LIFE FINANCIAL INC	SLF CT Акции	ТОРОНТО - XTSE	2,0000%
19	СВЕНСКА ХАНДЕЛСБАНКЕН-А SHS	SHBA SS Акции	СТОКХОЛМ - XSTO	5,0000%
20	SWEDBANK AB - АКЦИИ	SWEDA SS Акции	СТОКХОЛМ - XSTO	2,0000%
21	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	SLHN SE Акции	ЦЮРИХ - XVTX	8,0000%
22	TELE2	TEL2B SS Акции	СТОКХОЛМ - XSTO	3,0000%
23	TELIA CO AB	TELIA SS Акции	СТОКХОЛМ - XSTO	3,0000%
24	TELSTRA CORP LTD (AT)	TLS AT Акции	СИДНИ - XASX	5,0000%
25	TELUS CORP (СТ)	T CT Акции	ТОРОНТО - XTSE	2,0000%
26	TRANSURBAN GROUP	TCL AT Акции	СИДНИ - XASX	2,0000%
27	UDR INC	UDR UN Акции	НЮ ЙОРК - XNYS	2,0000%
28	VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ UN Акции	НЮ ЙОРК - XNYS	2,0000%
(i)	Име	Код на Bloomberg	Борса	Начални тегловни коефициенти

29	WP CAREY INC	WPC UN Equity	НЮ ЙОРК - XNYS	2,0000%
30	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN SE Акции	ЦЮРИХ - XVTX	8,0000%

### Методология за съставяне на кошницата

KBC Asset Management използва следната методология за определяне на състава на кошницата на подфонда.

#### Стъпка 1:

Отправната точка е глобалният пазар на акции, от който се извлича подбор от потенциални инвестиции в съответствие с икономическите критерии за състава на кошницата и при спазване на ограниченията относно пазарната капитализация и ликвидните активи.

Икономическите критерии за състава на кошницата определят размера на окончателния подбор.

#### Стъпка 2:

Подборът от акции, получен в стъпка 1, се свежда до кратък списък чрез количествен подбор, основан на финансови данни от миналото. Избраните акции са тези на компании, които постигат добри резултати по отношение на качеството на управлението, здравата структура на баланса и положителната тенденция в рентабилността.

#### Стъпка 3:

Изборът на акции, получен в стъпка 2, се проверява от анализаторите на KBC Asset Management. Ациите, които се наблюдават постоянно от анализаторите, и тези, за които има отрицателна препоръка при пускането на продукта, се изключват от селекцията.

#### Стъпка 4:

Последната редукция на подбора определя окончателния портфейл. Този подбор е извършен въз основа на техническите параметри на опциите (включително срок, волатилност, дивидентна доходност и лихвен процент). Окончателната кошница трябва да отговаря на законовите изисквания относно количеството акции и адекватното разпределение на тежестта. Освен това се обръща внимание на спазването на географското и/или секторното разпределение. Анализаторите правят качествена оценка на всяка използвана акция, като вземат предвид специфичните познания за тези акции и секторите/регионите, от които произхождат, в съответствие с мандата на подфонда.

За подфонда Optimum Fund World Selection 100-1 Advanced по време на стъпка 1 бяха подбрани около 1721 акции. Първоначалният подбор беше намален с максимум 20% в стъпка 2.

Той беше отново намален с 10% (индикативно) в стъпка 3. Окончателната кошница, съставена по време на стъпка 4, е описана по-горе в раздела „Съответна кошница“. Тази кошница дава възможност да се предлага подфондът Optimum Fund World Selection 100-1 Advanced при условията, определени в инвестиционната политика, посочена по-горе. Тук процесът на подбор използва параметри, които биха могли да повлияят на потенциалната възвръщаемост на инвестициите.

#### Критерии за подбор на кошницата:

Акция/емитент може да бъде включена в кошницата само ако (i) е регистрирана на фондова борса, (ii) емитентът при сключването на суап договорите отговаря на критериите за отрицателен скрининг (както е обяснено по-подробно в раздела „Съответна кошница“),

(iii) Съветът на директорите на Beveк е одобрил включването му в кошницата, (iv) емитентът не е включен в Политиката на групата KBC относно компаниите в черния списък\* и (v) към момента на сключване на суап договорите (вж. „Разрешени суап трансакции“) емитентът на акцията отговаря на Инвестиционната политика на групата KBC\* („Критерии за подбор“).

\* Политиката на групата KBC относно компаниите в черния списък и Инвестиционната политика на групата KBC могат да бъдат намерени на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Общи политики за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране, параграф 1 „Политика на групата KBC относно компаниите в черния списък“ и 2 „Инвестиционна политика на групата KBC“.

### Промени в кошницата поради сливания, придобивания, разделяния, национализация, фалит или дисквалификация:

#### Сливания или придобивания

Ако по време на съществуването на подфонда един или повече емитенти на акции от кошницата участват в сливане или придобиване, акциите на съответните емитенти, които след тези операции все още отговарят на критериите за подбор и са в съответствие с Инвестиционната политика на групата KBC\*, ще получат тежест в кошницата, равна на сумата от тежестите на акциите на всички емитенти, участващи в операцията. Ако след операцията нито един от емитентите, участващи в нея, не отговаря на критериите за подбор или не спазва Инвестиционната политика на KBC Group\*, ще се прилагат процедурите, описани в раздел „Национализация, несъстоятелност или дисквалификация“.

\* Инвестиционната политика на KBC Group може да бъде намерена на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Общи политики за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране, параграф 2 „Инвестиционна политика на KBC Group“.

## **Разделяне**

Ако емитент на акция от кошницата пристъпи към разделяне, тогава акцията на съответния емитент може да бъде заменена или с една от акциите, възникнали в резултат на разделянето, която отговаря на критериите за подбор и е в съответствие с Инвестиционната политика на KBC Group\*, или с кошница от акции, възникнали в резултат на разделянето, които отговарят на критериите за подбор и са в съответствие с Инвестиционната политика на KBC Group\*. При изчисляване на броя на акциите в кошницата тази кошница от акции ще се счита за една акция. Ако след операцията никоя от акциите, възникнали в резултат на разделянето, не отговаря на критериите за подбор или не е в съответствие с Инвестиционната политика на KBC Group\*, ще се прилагат процедурите, описани в раздел „Национализация, несъстоятелност или дисквалификация“.

\* Инвестиционната политика на KBC Group може да бъде намерена на [www.kbc.be/investment-legal-documents](http://www.kbc.be/investment-legal-documents) > Общи политики за изключване за конвенционални фондове и фондове за отговорно инвестиране, параграф 2 „Инвестиционна политика на KBC Group“.

## **Национализация, фалит или дисквалификация**

Ако емитентът на дадена акция от кошницата бъде национализиран, обявен в несъстоятелност или вече не отговаря на критериите за подбор („дисквалификация“), тази акция ще бъде продадена по последната известна цена преди изваждането. Получената по този начин сума ще бъде инвестирана до падежа по лихвения процент, валиден на паричните или облигационните пазари в момента на изваждането, и то за срок, равен на оставащия срок до падежа на подфонда. Получената сума плюс лихвата ще бъде взета предвид при падежа като постигнат резултат за тази акция, за да се изчисли крайното увеличение на стойността на кошницата при падежа.

## 3. Профил на риска

### Рисков профил на подфонда

Инвеститорите трябва да вземат предвид конкретните рискови фактори, изложени по-долу, описанието на рисковете, дадено в раздела „Информация относно Beveк - F. Информация за рисковия профил на ПКПЦК“, както и раздела „Какви са рисковете и какво мога да получа в замяна?“ от документа с ключова информация.

Обобщаваща таблица на рисковете, оценени от подфонда:

Вид риск	Кратко определение на риска		Обяснение:
Пазарен риск	Рискът, че целия пазар на даден клас активи ще претърпи спад, което ще се отрази на цените и стойността на активите в портфейла	умерен	нивото на риска отразява волатилността на фондовия пазар.
Кредитен риск	Рискът, че емитентът или контрагентът ще изпадне в несъстоятелност	нисък	
Риск от сетълмент	Рискът, че сетълментът на дадена транзакция чрез платежна система няма да се осъществи както се очаква	нисък	
Риск от ликвидност	Рискът, че дадена позиция не може да бъде ликвидирана своевременно на разумна цена	нисък	
Валутен риск	Рискът, че стойността на дадена инвестиция ще бъде засегната от промени в обменните курсове	нисък	
Риск, свързан с полечителството	Рискът от загуба на активи, държани на съхранение при депозитар или поддепозитар	нисък	
Риск от концентрация	Рискът, свързан с голяма концентрация на инвестициите в конкретни активи или на конкретни пазари	нисък	
Риск от неблагоприятно развитие	Рискове за доходността	умерен	нивото на риска отразява волатилността на фондовия пазар.
Риск за капитала	Рискове за капитала	няма	
Риск от липса на гъвкавост	Липса на гъвкавост както в рамките на продукта, така и ограничения при преминаване към други доставчици	нисък	
Риск от инфлация	Риск от инфлация	умерен	няма защита срещу увеличаване на инфлацията.
Фактори, свързани с външната среда	Несигурност относно неизменността на факторите на външната среда, като например данъчния режим	ниска	

### Рисков профил на типичния инвеститор

Профил на типичния инвеститор, за когото е създаден подфондът: Дефанзивен профил.

Посоченият рисков профил за всеки подфонд е определен от гледна точка на инвеститор в еврозоната и може да се различава от този на инвеститор в други валутни зони. Повече информация за рисковите профили можете да получите на [www.kbc.be/riskprofile](http://www.kbc.be/riskprofile).

## 4. Информация относно търговията с акции

### Как да купувате и продавате акции и да преминавате от един подфонд в друг

Ако се установи, че дяловете се държат от лица, различни от тези, на които е разрешено да ги държат, Дружеството може, в съответствие с член 8.2 от Устава и без такса (с изключение на дължимите данъци и такси за покриване на разходите по реализиране на активите), да закупи тези дялове.

Краен срок за приемане на поръчки при доставчиците на финансови услуги в Белгия <sup>(1)</sup>  Дата на публикуване на нетната стойност на активите	Дата, на която се изчислява нетната стойност на активите	Използвани действителни стойности	Дата на плащане или погасяване на поръчките.
<b>D</b> (на <sup>16-то</sup> число от месеца (ако това не е банков ден, тогава на предходния банков ден) в 6:00 ч. CET и на последния банков ден от месеца в 6:00 ч. CET) наричан също „ден на сключване на сделки“	<b>най-рано на банковия ден D+1 и най-късно на банковия ден D+4</b>	<b>D</b> , ако на D вече са известни най-много 20 % от действителните стойности (на <sup>16-то</sup> число от месеца (ако това не е банков ден — предходният банков ден) в 6:00 ч. CET и на последния банков ден от месеца в 6:00 ч. CET)  <b>D + 1</b> , ако повече от 20 % от действителните стойности вече са известни на D (на <sup>16-то</sup> число от месеца (ако това не е банков ден — предходният банков ден) в 6:00 ч. CET и на последния банков ден от месеца в 6:00 ч. CET)	<b>D + 5</b> банков дни

<sup>(1)</sup> Крайният срок за приемане на поръчки, посочен по-горе, се отнася за поръчки, които инвеститорите подават директно при доставчиците на финансови услуги в Белгия.

Ако инвеститор подаде поръчка при финансова институция, различна от доставчиците на финансови услуги в Белгия, той/тя трябва да се информира от тази институция какъв краен срок (час + дата) се прилага за поръчката, която желае да подаде, така че въпросната институция да може да предприеме необходимите действия, за да гарантира, че поръчката достигне доставчиците на финансови услуги в Белгия преди 6:00 ч. CET на ден D, за да се счита за поръчка от ден D.

### Изчисляване на нетната стойност на активите

Нетната стойност на активите се изчислява на всеки две седмици, както е описано по-горе.

### Публикуване на нетната стойност на активите

В раздела „Информация относно Beveк – I. Допълнителна информация – Публикуване на нетната стойност на активите“ е посочено къде може да бъде видян резултатът от изчислението на нетната стойност на активите.

Ако рентабилността на подфонда е застрашена поради ограничен брой записвания през първоначалния период на записване (по-малко от 5 000 000 евро), Управителният съвет на Beveк може да вземе решение да отхвърли поръчките, подадени през първоначалния период на записване, и да не пристъпи към пускането на подфонда на пазара.

## 5. Видове акции, такси и разходи

---

Дяловете могат да бъдат в регистрирана или безхартиена форма, по избор на акционера. Не се издават сертификати, представляващи регистрираните дялове. Вместо това се предоставя потвърждение за вписване в регистъра на акционерите.

### Изплащане на дивиденди

След приключване на финансовата година Общото събрание определя частта от резултата, която, в рамките на ограниченията, наложени от Закона от 3 август 2012 г. относно предприятията за колективно инвестиране, отговарящи на условията на Директива 2009/65/ЕО, и предприятията за инвестиране в вземания, трябва да бъде изплатена на притежателите на акции с право на разпределение.

Притежателите на капитализационни акции нямат право да получават дивидент. Частта от годишната нетна печалба, която им се полага, се капитализира в полза на тези акции.

Общото събрание може да вземе решение за изплащане на междинни дивиденди в съответствие с разпоредбите на закона.

Съветът на директорите може, в съответствие с разпоредбите на устава и в рамките на закона, да вземе решение за изплащане на междинни дивиденди.

Информацията относно вида на акциите и/или вида на класа акции, както и таксите и разходите, свързани с тях, е посочена по-долу, групирана по вид на акциите и/или вид на класа акции.