П Р О С П Е К Т ***31 Март 2026 г.***

БОРСОВО ТЪРГУВАН ФОНД “ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF”

(к о л е к т и в н а с х е м а о т о т в о р е н т и п)

организиран и управляван от

Управляващо дружество ЕФ Асет Мениджмънт АД

(Нов, приет с решение на СД от 24.02.2022г.) Борсово търгуван фонд “ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF” (наричан по-долу още “ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF” или само „Фонда“), организиран и управляван от Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД (наричано по-долу още „УД“, „Управляващо дружество“ или „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД), издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. “ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF” е активно управляван борсово търгуван фонд, при управлението на който не се следи конкретен показател.

(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Проспектът съдържа цялата информация, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с “ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF” и неговата дейност и издаваните от Фонда дялове.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с проспекта, преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор е потвърдила настоящия проспект, но това не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в

предлаганите ценни книжа, нито че поема отговорност за верността на представената в проспекта информация.

Ръководството на Управляващо дружество ЕФ Асет Мениджмънт АД отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Главният счетоводител отговаря солидарно с тях за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на фонда, а регистрирания одитор за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети.

(Нов, приет с решение на СД от 24.02.2022г.) Инвеститорите могат да получат настоящия проспект и да се запознаят със съдържанието му в офиса на Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД на адрес: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43, от 09.00 ч. до 17.00 ч., както и на интернет страницата на дружеството www.efam.bg, раздел “EF PRINCIPAL ETF”. Телефон за контакт с Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД: 02/9021 944, лице за контакт: Иван Константинов Овчаров.

Инвестирането в дялове на Борсово търгуван фонд “ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF” е свързано с рискове, специфични за предлаганите дялове, които рискове са подробно представени на стр. 22 и следващите от настоящия проспект.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. (Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Данни за Фонда 6

1.1. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* Наименование: Борсово търгуван фонд "ЕФ Принсипал ETF" 6

1.2. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* Дата на учредяване на Фонда, срок на съществуване и основни характеристики: 6

1.3. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* Данни за Управляващото дружество, което организира и управлява Фонда, включващи: 6

а) *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site): 6

в) *(Изм. с решение на СД от 14.06.2019 г.,от 02.12.2020г., 24.02.2022г. и от 18.02.2026г.)* кратка информация относно професионалния опит на дружеството: 7

г) *(Изм. с решение на СД от 03.07.2020 г., от 19.08.2020г. и 24.02.2022г. и 20.07.2023 г.)* Данни за членовете на Съвета на директорите и Прокуриста на УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД: 8

д) *(Стара точка 1.4., изм. с решение на СД от 24.02.2022г. и от 29.12.2025г., в сила от 01.01.2026г.)* Записан и внесен капитал: 9

1.4. *(Изм. с решение на СД от 14.06.2019 г., стара т. 1.5., изм. с решение на СД от 24.02.2022г. и от 10.04.2023г.)* Данни за инвестиционния консултант: 9

1.5. *(Изм. с решение на СД от 17.02.2021г., стара т. 1.6., изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* Данни за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните решения и нареждания на Управляващото дружество, включващи: 9

а) наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site): 9

1.6. *(Стара т. 1.7., изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* Данни за Депозитаря, включващи: 10

а) наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site): 10

б) дата на учредяване на дружеството; номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност: 10

в) *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г. и от 19.01.2023г.)* съществени условия на договора за депозитарни услуги: 10

1.7. *(Изм. с решение на СД от 14.06.2019 г., с решение на СД от 19.08.2020г., стара т. 1.8., изм. с решение на СД от 24.02.2022г., 19.01.2023г., 02.04.2024г., 10.04.2025г. и от 31.03.2026г.)* Данни за одиторите: 13

1.8. *(Нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г. и изм. с решение на СД от 19.01.2023г. и от 29.12.2025г., в сила от 01.01.2026г.)* Дялове на Борсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF": 13

1.9. *(Нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.)* Данни за Маркет - мейкъра, включващи: 14

а) наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site): 14

Маркет - мейкър на Фонда е: 14

1.10. *(Нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.)* Счетоводни дати: 15

1.11. *(Нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.)* Дивидентна политика: 16

1.12. *(Изм. с решение на СД от 08.04.2019 г., 06.04.2020г., 14.04.2021г., стара т. 1.9., изм. с решение на СД от 24.02.2022г., 30.03.2022г., 10.04.2023г., 02.04.2024г., 10.04.2025г. и от*

31.03.2026г.) **Имената на лицата, носещи отговорност за изготвянето на проспекта или за определени части от него, както и декларация от тези лица, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, представена в проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна. 16**

2. Инвестиционна информация 17

2.1. *(Изм. с решение на СД от 05.05.2021г., от 03.08.2021г., от 24.02.2022г., от 19.01.2023г. и от 16.03.2023г.)* **Описание на инвестиционните цели на Фонда, включително неговите финансови цели, инвестиционна политика и инвестиционни ограничения. 17**

2.2. *(Изм. с решение на СД от 12.02.2019 г., 14.04.2021г., 05.05.2021г., 24.02.2022г.,30.03.2022г. и от 29.12.2025г., в сила от 01.01.2026г.)* **Рисков профил на Фонда. 23**

2.3. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Правила за оценка на активите 30**

2.4. *(Изм. с решение на СД от 08.04.2019 г., 06.04.2020г., 14.04.2021г., 30.03.2022г., 10.04.2023г., 03.05.2023г., 02.04.2024г., 10.04.2025г., 29.12.2025г. (в сила от 01.01.2026г.) и от 31.03.2026г.)* **Описание на инвестиционната дейност на Фонда за последните три години, предхождащи годината на актуализиране на проспекта 30**

2.5. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на Фонда. 32**

2.6. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Категории активи, в който на Фонда е разрешено да инвестира. 32**

2.7. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Когато Фондът инвестира основно в категории активи, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар или възпроизвежда индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа – посочване на този аспект от инвестиционната му политика. 32**

2.8. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Ако нетната стойност на активите на Фонда е възможно да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките на управление на портфейла му – посочване на това обстоятелство. 33**

2.9. *(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.)* **Възлагане на функции и дейности на трети лица 33**

3. Икономическа информация 33

3.1. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Данъчен режим. 33**

3.2. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Такси (комисионни) при покупка и продажба на дялове на Фонда на първичен и вторичен пазар. 35**

3.3. *(Изм. с решение на СД от 03.10.2018 г., 09.10.2019г., 05.05.2021г. и 24.02.2022г.)* **Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от притежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на Фонда. 35**

3.4. *(Изм. с решение на СД от 08.04.2019 г., 06.04.2020г, 14.04.2021г., 24.02.2022г., 0.03.2022г., 10.04.2023г., 02.04.2024г.,10.04.2025г., 29.12.2025г. (в сила от 01.01.2026г.) и от 31.03.2026г.)* **Данни за разходите на Фонда за последните три години, предхождащи годината на актуализация на проспекта, представени като обща сума и като процентно съотношение спрямо средната нетна балансова стойност на активите, включващи: 36**

4. Търговска информация 36

4.1. *(Изм. с решение на СД от 14.06.2019 г. и 24.02.2022г.)* **Условия и ред за продажба на дялове на първичен пазар. 36**

4.2. **(нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.) Условия и ред за издаване и продажба на дялове на вторичен пазар 44**

4.3. **(нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.) Други начини за прехвърляне на дяловете на Фонда извън посочените в т. 4.1. и 4.2. от настоящия проспект 46**

4.4. (нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.) Книга на притежателите на дялове на Фонда 46

4.5. *(Изм. с решение на СД от 12.02.2019 г.,стара т. 4.3., изм. с решение на СД от 24.02.2022 г., от 26.04.2022г. и от 29.12.2025г., в сила от 01.01.2026г.)* Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда, изчисляване на Индикативна нетна стойност на активите на Фонда 47

4.6. *(Стара т. 4.4., изм. с решение на СД от 24.02.2022 г.)* Разпределение на дохода. Реинвестиране. 49

5. (Изм. с решение на СД от 24.02.2022г. и от 30.03.2022г.) Финансова информация 50

6. Допълнителна информация 50

6.1. *(Изм. с решение на СД от 14.06.2019 г. и 24.02.2022г.)* Надзорна държавна институция; Номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорния фонд. 50

6.2. *(Изм. с решение на СД 24.02.2022г.)* Място, където Правилата и другите устройствени актове на Фонда са достъпни за инвеститорите. 50

6.3. *(Изм. с решение на СД 24.02.2022г.)* Ред за прекратяване на Фонда. 50

6.4. *(Изм. с решение на СД 24.02.2022г.)* Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти 51

6.5. *(Нова, приета. с реш. от 29.12.2016 г. и изм. с решение на СД от 19.08.2020г., 14.04.2021г., 20.07.2023г. и от и от 29.12.2025г., в сила от 01.01.2026г.)* Политика за възнагражденията на УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД 51

***6.6. (нова, приета с решение на СД от 19.01.2023 г. и изм. с решение на СД от 16.03.2023г.) МАРКЕТИНГОВИ СЪОБЩЕНИЯ*..... 54**

7. *(Нова, приета с реш. на СД от 12.03.2020 г. и изм. с решение на СД от 19.01.2023г.)* Информация за инвеститори във Федерална република Германия 56

7.1. *(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.)* Разпространение във Федерална република Германия 56

7.2. *(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г. и от 04.01.2024г.)* Предоставяне на разположение механизми за извършване на задачите по чл. 92 ал. 1 от Директива 2009/65/ЕО, изменена с Директива (ЕС) 2019/1160 56

7.3. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г. и от 19.01.2023г.)* Нареждания за обратно изкупуване; плащания: 57

7.4. (Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.) Публикуване на цени. 57

7.5. Данъчна информация във Федерална република Германия 58

Потенциалните инвеститори се съветват да потърсят независим професионален съвет относно възможното данъчно облагане на покупката, притежаването или продажбата на Дяловете. 58

1. (Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Данни за Фонда

1.1. ***(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)*** **Наименование: Борсово търгуван фонд "ЕФ Принсипал ETF".**

1.2. ***(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)*** **Дата на учредяване на Фонда, срок на съществуване и основни характеристики:**

Договорен фонд „ЕФ Принсипал" съществува от 2005 г. Същият е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 5 от Закона за Комисията за финансов надзор на 17.08.2005 г. с предишно наименование „Сентинел - Принсипал", с което се смята за учреден. Разрешението за организиране и управление на договорния фонд е издадено от КФН на 19.09.2005 г. въз основа на Решение № 526-ДФ/17.08.2005 г.

След придобиването на статут на борсово търгуван фонд, Фондът е вписан като такъв под наименование Борсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

"ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със следните основни нормативни актове: Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и подзаконовите нормативни актове към него, Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и подзаконовите нормативни актове към него, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и подзаконовите нормативни актове към него, Закона за задълженията и договорите (ЗЗД).

„ЕФ Принсипал ETF" е активно управляван борсово търгуван фонд съгласно целите и политиката на колективната инвестиционна схема, при управлението на който не се следи конкретен показател.

"ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" е обособено имущество с цел колективно инвестиране на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, на принципа на разпределение на риска в прехвърляеми ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38 от ЗДКИСДПКИ, с оглед постигането на заложените инвестиционните цели на фонда. За него се прилага раздел XV „Дружество" от ЗЗД, с изключение на чл. 359, ал. 2 и 3, чл. 360, чл. 362, чл. 363, букви „в" и „г" и чл. 364, доколкото в закон или в Правилата на Фонда не е предвидено друго.

Съществуването на "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" не се ограничава със срок.

1.3. ***(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)*** **Данни за Управляващото дружество, което организира и управлява Фонда, включващи:**

а) ***(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)*** **наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site):**

"ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" се организира и управлява от Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт" АД. "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" няма самостоятелни органи на управление. Седалището на Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт" АД е:

Република България, гр. София. Адресът на управление на дружеството е: гр. София 1592, район Искър, бул. „Христофор Колумб” № 43. Телефон за контакти: 02/9021 944, факс: 02/981 14 96. Електронен адрес: office@efam.bg. Електронна страницаwww.efam.bg.

Съгласно чл. 87, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ при осъществяване на дейността по чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, свързана с публичното предлагане на вторичен пазар (борсова търговия) на дяловете на Фонда, както и с издаването и обратното им изкупуване на първичен пазар, Управляващото дружество действа от името и за сметка на управляваната колективна инвестиционна схема - Борсово търгуван фонд “ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF”.

б) *(изм. с решение на СД от 02.12.2020г. и от 03.01.2023г.)* **дата на учредяване на дружеството; номер и дата на издаденото от Комисията разрешение за извършване на дейност като Управляващо дружество и ЛУАИФ:**

Управляващо дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД е учредено на учредително събрание, проведено в гр. София на 28 януари 2005 г. с наименование „Сентинел Асет Мениджмънт“ АД. С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 05.04.2013 г., наименованието на дружеството е променено на "ЕФ Асет Мениджмънт" АД, вписано в Търговския регистър на 17.04.2013 г. За извършване на дейност като управляващо дружество са издадени разрешения от Комисията за финансов надзор № 303 - УД/04.05.2005 г. и № 172 – УД/08.03.2006 г., които включват управление на дейността на колективните инвестиционни схеми, упвавление на инвестициите, администриране на дяловете и маркетингови услуги. С Решение № 861 – УД/19.11.2020 г., Комисията за финансов надзор разширява издадения на Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД лиценз с допълнителните услуги: управление на дейността на национални инвестиционни фондове; управление в съответствие със сключен с клиента договор на портфейл, включително портфейл на предприятие за колективно инвестиране, включващ финансови инструменти, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента; инвестиционни консултации относно финансови инструменти; съхранение и администриране на дялове на други предприятия за колективно инвестиране.

Управляващо дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД притежава и лиценз за управление на дейността на алтернативни инвестиционни фондове по Решение на Комисията № 998-ЛУАИФ от 20.12.2022г., в който се включват следните услуги и дейности: управление на дейността на алтернативни инвестиционни фондове, включително управление на портфейл; управление на риска; административни функции: правни и счетоводни услуги във връзка с управлението на фондовете, отговори на искания за информация от инвеститорите, оценка на портфейла и определяне стойността на дяловете на управляваните фондове, контрол за спазване на нормативните изисквания, водене на книгата на притежателите на дяловете в случаите на управление на алтернативни инвестиционни фондове с произход от друга държава, разпределение на дивиденти и други плащания, издаване и обратно изкупуване на дяловете, изпълнение на договори, водене на отчетност; маркетингови услуги във връзка с дяловете на управляваните алтернативни инвестиционни фондове.

в) *(Изм. с решение на СД от 14.06.2019 г.,от 02.12.2020г., 24.02.2022г. и от 18.02.2026г.)* **кратка информация относно професионалния опит на дружеството:**

УД „ЕФ Асет Мениджмънт” АД, с наименование „Сентинел Асет мениджмънт“ АД към момента на получаването на разрешението и лиценза, е получило от Комисията за

финансов надзор разрешение за извършване на дейност като Управляващо дружество на 4 май 2005 г., 8 март 2006г. и 19 ноември 2020г.

На 17.08.2005 г. Управляващото дружество получи разрешение от Комисията за финансов надзор за организиране и управление на Договорен фонд „Сентинел - Принсипал“, с ново наименование “ЕФ Принсипал”. Дейността на този първи договорен фонд, управляван от УД „ЕФ Асет Мениджмънт” АД, стартира на 12.09.2005 г. С допускането до търговия на дяловете на Договорен фонд “ЕФ Принсипал” същият придобива статут на борсово търгуван фонд.

Вторият договорен фонд – „Сентинел - Рапид“, с ново наименование „ЕФ Рапид”, управляван от УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД стартира дейността си на 15.11.2005 г.

Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД управлява и Национален договорен фонд „ЕФ ПОТЕНЦИАЛ”. Същият е учреден на 20.05.2021 г. Националният договорен фонд „ЕФ Потенциал“ е фонд от отворен тип, който инвестира в прехвърляеми ценни книжа или в други ликвидни финансови активи, набрани чрез публично предлагане парични средства, на принципа на разпределение на риска.

На 12.02.2026 г. Управляващото дружество получи разрешение от Комисията за финансов надзор за организиране и управление на Договорен фонд “ЕФ Таргет“ въз основа на Решение № 83 - ДФ от 12.02.2026 г. Договорен фонд “ЕФ Таргет” е договорен фонд по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране.

г) *(Изм. с решение на СД от 03.07.2020 г., от 19.08.2020г. и 24.02.2022г. и 20.07.2023 г.)* **Данни за членовете на Съвета на директорите и Прокуриста на УД “ЕФ Асет Мениджмънт” АД:**

Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД има едностепенна система на управление – Съвет на директорите, състоящ се от три физически лица:

ИВАН КОНСТАНТИНОВ ОВЧАРОВ - изпълнителен директор

Иван Овчаров има висше образование - придобита образователно-квалификационна степен Бакалавър по специалност “Финанси” от УНСС, гр. София. От 2003 г. Иван Овчаров работи във водещи български и чужди инвестиционни посредници, заемал е длъжности като ръководител търговия, портфолио мениджър и изпълнителен директор. Иван Овчаров притежава лиценз за брокер на ценни книжа, както и за инвестиционен консултант издадени от КФН.

ТЕОДОРА ГЕОРГИЕВА ШОПОВА - член на Съвета на директорите

Теодора Георгиева Шопова има висше образование – придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност Маркетинг от Университета за национално и световно стопанство. От 2015 до 2022 Теодора Шопова е заемала консултантска позиция във водеща банкова институция в България. От 2022г. г-жа Шопова заема счетоводна позиция в инвестиционен посредник.

ЕВЕЛИНА ПЕТРОВА ВАСИЛЕВА – член на Съвета на директорите

Евелина Василева има висше образование - придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност Финансов мениджмънт от Стопанска академия "Димитър А. Ценов" – гр. Свищов. От 2001 г. Евелина Василва работи във водещ български застраховател, а от 2019г. е част от екипа на УД „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД.

Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД се представлява заедно от Изпълнителния му директор Иван Овчаров и Прокуриста Ивелина Иванова.

ИВЕЛИНА ИВАЙЛОВА ИВАНОВА - Прокурист

Ивелина Иванова има висше образование - придобита образователно-квалификационна степен Магистър по специалност “Финансов Контрол” от УНСС, гр. София. В периода 2007 – 2012 г. работи в областта на счетоводството, а от 2012 г. в Управляващо дружество. От 2015 г. притежава лиценз за инвестиционен консултант, издаден от КФН.

д) *(Стара точка 1.4., изм. с решение на СД от 24.02.2022г. и от 29.12.2025г., в сила от 01.01.2026г.)* **Записан и внесен капитал:**

Записаният и внесен капитал на Управляващото дружество е в размер на 204 000 (двеста и четири хиляди) евро.

1.4. *(Изм. с решение на СД от 14.06.2019 г., стара т. 1.5., изм. с решение на СД от 24.02.2022г. и от 10.04.2023г.)* **Данни за инвестиционния консултант:**

Инвестиционните решения по управлението на активите на Борсово търгуван фонд “ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF” ще бъдат вземани от Ивелина Ивайлова Иванова, притежаваща сертификат № 420-ИК/27.01.2015 г., издаден от КФН за придобито право за извършване на дейност като инвестиционен консултант. Към датата на настоящия проспект Ивелина Иванова е председател на Съвета на директорите на Иново Статус АД, Скопје..

1.5. *(Изм. с решение на СД от 17.02.2021г., стара т. 1.6., изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Данни за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните решения и нареждания на Управляващото дружество, включващи:**

а) наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site):

Наименование: **“ЕВРО-ФИНАНС” АД**. Седалище: Република България, гр. София. Адрес на управление: гр. София 1592, район Искър, бул. “Христофор Колумб” № 43. Телефон за контакти: 0700 156 56, факс: (02) 02/981 14 96. Електронен адрес: office@eurofinance.bg; www.eurofinance.bg.

Наименование: **„ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС“ АД.** Седалище: Република България, гр. София. Адрес на управление: гр. София, ул. „Добруджа“ № 6, ет. 3. Телефон за контакти: + 359 2 921 0510, факс: + 359 2 921 0521. Електронен адрес: office@intercapital.bg; www.intercapital.bg.

Наименование: **„ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ” АД.** Седалище: Република България, гр. София, адрес на управление гр. София 1000, ул. “Цар Асен” № 7, ет. 2 и адрес на който извършва дейност: гр. София 1202, ул. „Г. С. Раковски“ № 42, ет. 4. Телефон за контакти: +359 2 87 02 35, Електронен адрес: dfco@dfcoad.com; www.dfcoad.com

б) *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **дата на учредяване на дружеството, номер и дата на издаденото от Комисията разрешение за извършване на дейност като инвестиционен посредник:**

Дата на учредяване на **“ЕВРО-ФИНАНС” АД**: 08.11.1993 г. Номер и дата на издаденото от Комисията разрешение: № 224-ИП/18.12.1996г., № 81-ИП/08.12.1999г., № 81-ИП/01.02.2006 г. Номер и дата на издадения лиценз от Комисията за финансов надзор: РГ-03-0004/11.07.2008 г.

Дата на учредяване на **„ИНТЕРКАПИТАЛ МАРКЕТС“ АД:** 25.11.2002 г. Номер и дата на издаденото от Комисията разрешение: № 39-ИП/19.02.2003 г.; Номер и дата на издаденият лиценз от Комисията за финансов надзор: РГ-03-0204/24.02.2006 г.

Дата на учредяване на **„ДИЛИНГОВА ФИНАНСОВА КОМПАНИЯ” АД:** 28.12.1992г. Номер и дата на издаденото от Комисията разрешение: № 108-ИП/11.06.1997 г. на ДКЦК, Номер и дата на издадения лиценз от КФН № РГ-03-0091/07.07.2008 г.

1.6. *(Стара т. 1.7., изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Данни за Депозитаря, включващи:**

а) наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site):

Наименование: “УниКредит Булбанк” АД. Седалище: Република България, гр. София. Адрес на управление: гр. София 1000, община “Възраждане”, пл. “Света Неделя” № 7. Телефон за контакти: (02) 923 2121, факс: (02) 923 2573. Електронен адрес: custody@unicreditgroup.bg; www.unicreditbulbank.bg

б) дата на учредяване на дружеството; номер и дата на разрешението за извършване на банкова дейност:

“УниКредит Булбанк” АД е създадена от сливането на Булбанк АД, HVB Bank Biochim АД и Хеброс Банк АД, което е вписано в Софийски градски съд на 27.04.2007 г. „Булбанк” АД е учредено на учредително събрание, проведено в гр. София на 16.05.1990 г. За извършване на банкова дейност дружеството е получило разрешение от БНБ № 100-00485/17.11.1999г., изменено със Заповед на управителя на БНБ № 22-514/19.10.2000г.

в) *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г. и от 19.01.2023г.)* **съществени условия на договора за депозитарни услуги:**

Депозитарят е сключил договор с Управляващото дружество, който отговаря на изискванията по чл. 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2016/438 на Комисията от 17 декември 2015 г. за допълнение на Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на задълженията на депозитарите (ОВ, L 78/11 от 24 март 2016 г.).

Основна дейност на банката депозитар:

- осигурява, че издаването, продажбата, обратното изкупуване и обезсилването на дяловете на Фонда се извършват в съответствие със закона и правилата на Фонда;
- осигурява, че стойността на дяловете на Фонда се изчислява при спазването на закона и правилата на Фонда;
- осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и депозитарят за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води третото лице;

- осигурява превеждане в обичайните срокове на всички парични средства в полза на Фонда, произтичащи от сделки с нейни активи;
- осигурява, че доходът на Фонда се разпределя в съответствие със закона и с правилата на Фонда;
- се отчита най-малко веднъж месечно пред Управляващото дружество за поверените активи и извършените с тях операции, включително като предоставя пълен опис на активите на Фонда, до 5-то число на следващия месец;
- осъществява наблюдение на паричните потоци на Фонда, включително следи дали всички плащания, извършени от инвеститорите или от тяхно име и за тяхна сметка при записването на дялове на Фонда, са получени и осчетоводени по сметки, които:
    - ✓ са открити на името на Фонда или на името на Управляващото дружество, действащо от името и за сметка на Фонда, или на името на банката-депозитар, действаща от името и за сметка на Фонда;
    - ✓ са открити в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държава, и
    - ✓ се управляват, както следва:
        - ❖ поддържа отчетност и води сметките по начин, който позволява във всеки един момент незабавно да се разграничат държаните активи на Фонда от активите, държани за друг клиент, както и от собствените активи на банката депозитар;
        - ❖ поддържа отчетност и води сметките по начин, който осигурява тяхната точност;
        - ❖ осъществява редовна проверка за съответствие между сметките, които водят Управляващото дружество и банката депозитар за активите на Фонда, а в случаите по чл. 37а от ЗДКИСДПКИ – и със сметките, които води трето лице;
        - ❖ предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички парични средства на Фонда, депозирани при трето лице, могат да бъдат ясно разграничени от паричните средства на банката депозитар и на това трето лице чрез индивидуални сметки на титулярите, водени от третото лице, или чрез еквивалентни мерки, които постигат същото равнище на защита;
        - ❖ предприема необходимите мерки, за да осигури, че паричните средства на Фонда по сметките в централна банка, банка, лицензирана по реда на Закона за кредитните институции, банка, лицензирана в държава членка, или банка, получила разрешение в трета държавасе държат по индивидуална сметка или по сметки отделно от всички сметки за държане на парични средства на лицето, на чието име се съхраняват активите на Фонда;
        - ❖ въвежда подходяща организация и предприема необходимите действия за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляването им в резултат на злоупотреба, измама, лошо

управление, неправилно водене и съхранение на отчетност, включително при небрежно поведение;

- ❖ контролира възнаграждението на Управляващото дружество да е изчислено и изплатено в съответствие със ЗДКИСДПКИ и с настоящите правила;
- ❖ съдейства на Фонда за получаване на информация и участие на общи събрания на емитентите, в чиито финансови инструменти Фондът е инвестирал и поема други задължения, свързани с поверените активи, съгласно сключения договор и разпоредбите на действащото законодателство.
- ❖ *(Нова, приета с решение на СД от 19.01.2023 г.)* осъществява проверка дали управляващото дружество е приело и въвело процедури за провеждане на стрес тестове за ликвидност на Фонда.

Конфликти на интереси

Управляващото Дружество и Депозитарят следва да отговарят и на долупосочените изисквания:

- никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и член на управителния орган на Депозитаря;
- никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Управляващото дружество и служител на Депозитаря;
- никой не може едновременно да бъде член на управителния орган на Депозитаря и служител на Управляващото дружество;
- когато управителният орган на Управляващото дружество не е натоварен с надзорни функции в дружеството, не повече от една трета от членовете на органа на дружеството, натоварен с надзорни функции, могат едновременно да бъдат членове на управителния орган, на органа, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Депозитаря;
- когато управителният орган на Депозитаря не е натоварен с надзорни функции при Депозитаря, не повече от една трета от членовете на органа на Депозитаря, натоварен с надзорни функции, могат да бъдат едновременно членове на управителния орган на Управляващото дружество, на органа на Управляващото дружество, натоварен с надзорни функции, или да са служители на Управляващото дружество. Банката депозитар полага грижата на добър търговец, осъществява задълженията си честно, справедливо, професионално, независимо и единствено в интерес на Фонда и на притежателите на дялове във Фонда.

Банката депозитар не може да извършва дейност за Фонда или за Управляващото дружество, действащо от името на Фонда, която може да породи конфликт на интереси между Фонда, инвеститорите в него, Управляващото дружество и самия депозитар, освен ако не е налице функционално и йерархично разделение между изпълняваните от банката депозитар функции за Фонда и другите му функции, както и ако конфликтите на интереси, които може да възникнат, са съответно установени, управлявани, наблюдавани и разкривани пред инвеститорите във Фонда.

(Нов текст, приет с решение на СД от 21.03.2017 г.) Описание на всички функции по съхранение, делегирани от банката-депозитар,списък на лицата, на които са делегирани или пределегирани функции, и евентуалните конфликти на интереси, които могат да възникнат от това делегиране - Към датата на актуализация на настоящия Проспект Управляващото дружество няма информация банката-депозитар на Фонда УниКредит Булбанк АД да е делегирала функции по съхранение.

(Нов текст, приет с решение на СД от 21.03.2017 г. и изменен с решение на СД от 24.02.2022г.) Декларация от Управляващото дружество - Управляващото дружество декларира че при поискване от инвеститорите ще бъде предоставена актуална информация относно т. 1.6.

(Нов текст, приет с решение на СД от 10.02.2017 г.,от 19.01.2023г. и от 16.03.2023г.) При поискване от инвеститорите управляващото дружество ще предоставя актуална информация, относно т. 4.1 и 4.2 от Приложение № 1 към чл. 71, ал.1 от Наредба № 44 за изискванията към дейността на колективните инвестиционни схеми, управляващите дружества, националните инвестиционни фондове, алтернативните инвестиционни фондове и лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (Наредба № 44).

1.7. *(Изм. с решение на СД от 14.06.2019 г., с решение на СД от 19.08.2020г., стара т. 1.8., изм. с решение на СД от 24.02.2022г., 19.01.2023г., 02.04.2024г., 10.04.2025г. и от 31.03.2026г.)* **Данни за одиторите:**

За 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 и 2013 години за регистриран одитор на Договорен фонд "ЕФ - Принсипал" е избрана Стоянка Йорданова Апостолова – БДО АКЕРО ООД, регистрационен № 016.

За 2014, 2015, 2016 и 2017 години за регистриран одитор на Договорен фонд „ЕФ – Принсипал е избрана Марияна Петрова Михайлова, диплома № 0203.

За 2018 година за регистриран одитор на Договорен фонд „ЕФ Принсипал" е избрано Одиторско дружество РСМ БГ ЕООД.

За 2019 и 2020г. година за регистриран одитор на Договорен фонд „ЕФ Принсипал" е избрано Одиторско дружество Брейн Сторм Консулт ОД ООД.

Одиторско дружество Брейн Сторм Консулт ОД ООД е избрано за регистриран одитор на Фонда за 2021 г., 2022г. и 2023г.

За 2024г. и за 2025г. за регистриран одитор на Фонда е избран Николай Полинчев, с диплома от ИДЕС № 0684.

1.8. *(Нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г. и изм. с решение на СД от 19.01.2023г. и от 29.12.2025г., в сила от 01.01.2026г.)* **Дялове на Борсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF":**

Място за търговия на дяловете:	**Българска Фондова Борса АД**
Електронна страница:	**www.bse-sofia.bg**

Борсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" издава/продава дялове, предоставящи еднакви права на техните притежатели. Дяловете са ценни книжа по

смисъла на ЗПФИ. Номиналната стойност на един дял е 0.51 (нула евро и петдесет и един евроцента) евро. Броят дялове на Фонда се променя в зависимост от обема извършени продажби и обратно изкупуване на дялове. Фондът издава и изкупува обратно само цели дялове. Фондът не издава частични дялове.

Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на Фонда, разделена на броя на дяловете. Нетната стойност на активите на Фонда се увеличава или намалява съобразно промяната в броя на издадените и обратно изкупени дялове, както и в резултат на промяната на пазарната цена на инвестициите на Фонда и неговите задължения.

Борсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" е задължен да изпълнява следните специални изисквания по чл. 82а от Наредба № 44:

- Минималната нетна стойност на активите на Фонда не може да бъде по-малка от 50 000 евро и следва да бъде достигната в рамките на 30 дни от одобряването на настоящия проспект;
- След изтичане на срока от 30 дни Фондът оповестява набрания размер на нетната стойност на активите на интернет страницата си и уведомява КФН;
- В срок от 30 дни след достигане на минималният размер на активите от 50 000 евро, Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт" АД подава заявление за допускане на дяловете на Фонда до търговия на регулиран пазар.

Към датата на настоящия проспект нетната стойност на активите на Фонда е над минимално изискуемия размер съгласно чл. 82а, ал. 1 от Наредба № 44 от 50 000 евро. След допускане на дяловете на Фонда до търговия на БФБ АД, Фондът ще спазва изискванията на БФБ АД, свързани с търговията на дяловете си. В случай, че Фондът не бъде допуснат до търговия, той заличава от наименованието си обозначението „борсово търгуван фонд" и прилага чл. 82а, ал. 3, изр. второ от Наредба № 44.

Права, които дават дяловете на Фонда

Дяловете на **Фонда** дават на своите притежатели следните права:

- право на обратно изкупуване;
- право на ликвидационен дял - при ликвидация на Фонда всеки инвеститор има право на част от имуществото на Фонда, съответстваща на притежаваните от него дялове;
- право на информация – всеки инвеститор има право на информация, съдържаща се в Проспекта и периодичните отчети на Фонда, както и на друга публична информация относно Фонда;
- право на подаване на жалба – всеки инвеститор има право на подаване на жалба, без да заплаща такса.

1.9. *(Нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Данни за Маркет - мейкъра, включващи:**

а) наименование, седалище и адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site):

Маркет - мейкър на Фонда е:

Наименование:	ЕВРО-ФИНАНС АД

Седалище и адрес на управление:	Република България, гр. София, бул. “Христофор Колумб” № 43, ет. 5
Телефон, факс:	02/9805657, 0700 156 56, 02/981 14 96
Електронен адрес (e-mail):	office@eurofinance.bg
Електронна страница:	www.eurofinance.bg
Дата на учредяване:	08.11.1993 г.
Номер и дата на разрешението на КФН за извършване на дейност като ИП:	№ 224-ИП/18.12.1996г., № 81-ИП/08.12.1999г., № 81-ИП/01.02.2006 г.

б) съществени условия на договора с Маркет - мейкъра:

Съгласно сключения договор между Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД, действащо за сметка на Фонда, от една страна, и Маркет - мейкъра, от друга страна, Маркет - мейкърът ще оказва на Фонда следните основни услуги:

- Осигурява постоянни котировки „купува“ и „продава“ за Фонда и по този начин да гарантира, че борсовата стойност на дяловете на Фонда не се различава значително от стойността им, определена на база нетна стойност на активите;
- Маркет - мейкърът на Фонда поддържа котировки "купува" и "продава" в максимален ценови диапазон 5 % от:
  - при откриващ аукцион: от последната обявена нетна стойност на активите (ако същата се определя всеки ден) или от последната обявена индикативна нетна стойност на активите за предходния ден, изчислена по цени на затваряне, ако за този ден не е обявена нетна стойност на активите;
  - при фаза на непрекъсната търговия: от последната обявена индикативна нетна стойност на активите.
- Маркет - мейкърът има право да актуализира цената и обема на котировките си във всеки един момент на търговската сесия, както и във времевите интервали преди началото й и след нейния край, през които се допуска въвеждане на поръчки;
- При спиране на обраното изкупуване и/или спиране на издаването на дялове на Фонда, задълженията на Маркет - мейкъра за поддържане на котировки „купува“ и/или „продава“ на регулиран пазар отпадат до момента на възстановяване на тези процедури.

1.10. *(Нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Счетоводни дати:**

Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД е длъжно да представи на Комисията за финансов надзор и на обществеността следните отчети за дейността на фонда:

1. Годишен отчет в срок 90 дни от завършването на финансовата година;
2. Шестмесечен отчет, обхващащ първите шест месеца на финансовата година, в срок 30 дни от края на отчетния период.

До 31 март ежегодно Съветът на директорите на Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД съставя за изтеклата календарна година финансов отчет и доклад за дейността на Фонда и го представя за проверка на избрания от Управляващото дружество регистриран одитор. Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД е длъжно да представи в Комисията до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за обема и структурата на инвестициите в портфейла на Фонда по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти.

1.11. *(Нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Дивидентна политика:**

Фондът няма да раздава дивиденти. Дивидентите, изплатени от дружествата, в които Фондът е инвестирал, както и капиталовите печалби, реализирани при търговия с дяловете във Фонда, ще бъдат реинвестирани. По този начин нараства нетната стойност на активите на Фонда, което е в интерес на притежателите на дяловете му

1.12. *(Изм. с решение на СД от 08.04.2019 г., 06.04.2020г., 14.04.2021г., стара т. 1.9., изм. с решение на СД от 24.02.2022г., 30.03.2022г., 10.04.2023г., 02.04.2024г., 10.04.2025г. и от 31.03.2026г.)* **Имената на лицата, носещи отговорност за изготвянето на проспекта или за определени части от него, както и декларация от тези лица, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, представена в проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.**

Членовете на Съвета на директорите на Управляващо дружество “ЕФ Асет Мениджмънт” АД и Прокуристът на дружеството отговарят солидарно за изготвянето на проспекта и за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта. Лицето по чл. 34, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството, отговаря солидарно с тях за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор Стоянка Апостолова от “БДО-АКЕРО” ООД – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети за 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 и 2013 години и Марияна Петрова Михайлова, за одитираните отчети за 2014, 2015, 2016, 2017 и 2018 година.

Регистрираият одитор Камелия Терзийска от Одиторско дружество Брейн Сторм Консулт ОД ООД за вредите, причинени от одитирания от него финансов отчет за 2019, 2020, 2021, 2022 и 2023 година.

Регистрираият одитор Николай Полинчев, с Диплома от ИДЕС № 0684 за вредите, причинени от одитирания от него финансов отчет за 2024г. и 2025г.

Гореупоменатите лица декларират, че след полагане на необходимата грижа и доколкото им е известно, информацията, предоставена в проспекта, не е невярна, подвеждаща или непълна.

2. ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. *(Изм. с решение на СД от 05.05.2021г., от 03.08.2021г., от 24.02.2022г., от 19.01.2023г. и от 16.03.2023г.)* **Описание на инвестиционните цели на Фонда, включително неговите финансови цели, инвестиционна политика и инвестиционни ограничения.**

БЪДЕЩИТЕ ИНВЕСТИТОРИ СЛЕДВА ДА СЕ ЗАПОЗНАЯТ С НАСТОЯЩИЯ РАЗДЕЛ, ЗА ДА ПРЕЦЕНЯТ И ВЗЕМАТ ИНФОРМИРАНО РЕШЕНИЕ ДАЛИ ИНВЕСТИЦИОННИТЕ ЦЕЛИ, СТРАТЕГИЯ И ПОЛИТИКА НА БОРСОВО ТЪРГУВАНИЯ ФОНД "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" СЪВПАДАТ С ТЕХНИТЕ СОБСТВЕНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕЛИ.

"ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" е активно управляван борсово търгуван фонд, управляван съгласно целите и политиката на колективната инвестиционна схема, при управлението на който не се следи конкретен показател.

Основни цели на Фонда са нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове чрез реализиране на максималния възможен доход при поемане на умерен до висок риск и осигуряване на ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Фондът инвестира преимуществено в акции, търгувани на регулиран пазар в България. Фондът ще инвестира и в дългови ценни книжа и инструменти с фиксирана доходност, предимно с цел поддържане на ликвидност и в моменти на пазарни сътресения.

Инвестиционната стратегия на Фонда предвижда реализирането на капиталови печалби от ценни книжа, приходи от дивиденти/доходи от дялови ценни книжа, както и текущи доходи от дългови ценни книжа и други финансови инструменти. За постигане на инвестиционните цели ще се прилага стратегия за активно управление на портфейла от ценни книжа, финансови активи и парични средства.

За постигане на основните си инвестиционни цели Фондът може да прилага подходящи стратегии за предпазване от пазарен, валутен и други рискове ("хеджиране"): сделки с опции, фючърси, суапове и други деривати.

Борсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" е с умерен до висок рисков профил, като инвестира преимуществено в български и чуждестранни акции и дялове от КИС, корпоративни облигации и покрити облигации, които се търгуват на регулираните пазари. Делът на акциите е до 90% от активите на Фонда, а дяловете в КИС до 10 на сто от активите, делът на корпоративните облигации е до 60 на сто от активите и делът на покрити облигации е до 40 на сто от активите на Фонда.

Фондът инвестира преимуществено в:

- акции в дружества, търгуеми права и други ценни книжа, еквивалентни на акции в дружества, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или друга държава членка, както и допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя – до 90% от активите на Фонда;

- акции и дялове на други колективни инвестиционни схеми и/или на други предприятия за колективно инвестиране, които отговарят на условията по чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, със седалище в България, в друга държава членка или в трета държава,

отговарящи на изискванията на чл. 38 ал. 1, т. 5, б. “а” от ЗДКИСДПКИ, при условие, че съгласно уставите и правилата на тези колективни инвестиционни схеми те могат да инвестират общо не повече от 10 на сто от активите си в други колективни инвестиционни схеми – до 10% от активите на Фонда;

- 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 смята за еквивалентни на тези съгласно правото на Европейския съюз – до 50% от активите на Фонда;

- общо до 90% от активите на Фонда в:

а) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани от Република България или друга държава членка и трета държава;

б) инструменти на паричния пазар извън тези, търгувани на регулиран пазар, ако върху емисията или емитента на тези инструменти се осъществява надзор с цел защита на вложителите или влоговете, гарантирани от Република България или друга държава членка, емитирани или гарантирани от Българската народна банка, от централна банка на друга държава членка, от Европейската централна банка, от Европейския съюз или от Европейската инвестиционна банка, от трета държава, а в случаите на федерална държава - от един от членовете на федералната държава, от публична международна организация, в която членува поне една държава членка,

в) ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от лицата по б. “б” (без тези по б. “а”), и допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя;

- покрити облигации и други дългови ценни книжа, издадени от български или чуждестранни банки, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в Република България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя– до 40% от активите на Фонда;

- корпоративни облигации (извън покритите облигации), други дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България – до 60% от активите на Фонда;

- ценни книжа и инструменти на паричния пазар, емитирани или гарантирани от регионални или местни органи на Република България, на държава членка или на трета държава, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг регулиран пазар в България или в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя– до 60% от активите на Фонда;

- дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, допуснати до или търгувани на регулиран пазар по чл. 152, ал. 1 и 2 от ЗПФИ или търгувани на друг

регулиран пазар в друга държава членка, или допуснати за търговия на официален пазар на фондова борса или търгувани на друг регулиран пазар в трета държава, който е включен в списъка, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя– до 60% от активите на Фонда;

- наскоро издадени ценни книжа, ако условията на емисията включват поемане на задължение да се иска допускане и да бъдат допуснати в срок не по-дълъг от една година от издаването им за търговия на "Българска фондова борса" АД или на друг официален пазар на друга фондова борса или друг регулиран пазар, включен в списък, одобрен от комисията по предложение на заместник-председателя– до 60% от активите;

- други, допустими съгласно чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ ценни книжа и инструменти на паричния пазар – до 30% от активите на Фонда;

- други допустими от закона ценни книжа и инструменти на паричния пазар, извън посочените по-горе, включително такива, които не са допуснати до и/или търгувани на регулиран пазар, доколкото е разрешено от закона – до 10 на сто от активите на Фонда.

Фондът не може да придобива ценни (благородни) метали и други стоки (commodities) и сертификати върху тях.

За сметка на Фонда не могат да се сключват договори за къси продажби.

Фондът не може да ползва заеми.

Фондът може да използва техники за ефективно управление на портфейл, представляващи договори за покупка или продажба на финансови инструменти с уговорка за обратно изкупуване на финансовите инструменти (репо-сделки), при условие, че сделките са икономически подходящи, рисковете, произтичащи от тях, са адекватно идентифицирани в процеса на управление на риска и при условие, че служат за изпълнение на поне една от следните цели:

1. намаляване на риска;

2. намаляване на разходите;

3. генериране на допълнителни приходи за Фонда с ниво на риска, което съответства на рисковия му профил и правилата за диверсификация на риска.

4. Използването на репо-сделките не може да води до промяна в инвестиционните цели и ограничения или до завишаване на рисковия профил на Фонда, посочени в неговите Правила.

Фондът може да сключва репо сделки само ако насрещните страни по тях са кредитни или финансови институции, които подлежат на пруденциален надзор от страна на компетентен орган от държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

Фондът предоставя в своите финансови отчети поотделно информация за всички финансови инструменти, закупени, съответно продадени по репо-сделки разкривайки и общата сума на действащите към датата на изготвяне на отчета договори, както и информация за прекратените през отчетния период договори.

При сключване на репо-сделките рисковата експозиция на Фонда към всяка отделна насрещна страна не може да надхвърля 10 на сто от активите им, когато насрещната страна е банка по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ и 5 на сто от активите в останалите случаи.

Фондът може да сключва репо-сделки за покупка на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от продавача на цена и в срок, определени в договора между двете страни или обратни репо сделки, при спазване на следните ограничения:

а) договорът изрично да предвижда възможност за предсрочното му прекратяване от страна на Фонда, при което същият да изкупи обратно дадените в заем финансови инструменти, предмет на договора, или да получи обратно пълната парична сума;

б) Фондът трябва да осигури стойност на покупките при репо-сделки на равнище, което да му позволява по всяко време да изпълни задълженията си да изкупува обратно собствени акции и дялове по искане на техните притежатели.

в) Финансовите инструменти, които могат да бъдат обект на репо-сделка са:

1. инструменти на паричния пазар по смисъла на чл. 38, ал. 1, т. 9 от ЗДКИСДПКИ;

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

3. акции или дялове, издадени от колективна инвестиционна схема, изчисляваща нетна стойност на активите поне два пъти седмично, чието седалище или седалище на Управляващото я дружество се намира в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество;

4. облигации, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, търговията с които облигации е достатъчно ликвидна;

5. акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка или друга държава, страна по Споразумението за Организацията за икономическо сътрудничество, при условие, че тези акции са включени в официален индекс на този пазар.

Фондът може да сключва репо-сделки за продажба на финансови инструменти с уговорка за обратното им изкупуване от страна на Фонда на цена и в срок, определени в договора между страните, като при настъпване на падежа е длъжен да разполага с достатъчно средства за изплащането на сумата, договорена за обратното изкупуване на финансовите инструменти.

(Нов текст, приет с решение на СД от 19.01.2023 г.) Срочните репо сделки и обратни репо сделки, чиято продължителност не надвишава седем дни, се считат за сделки, чиито условия позволяват Фондъта по всяко време да изкупи обратно дялове си по искане на техните притежатели.

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице.

Управляващото дружество не може да инвестира повече от 20 на сто от активите на Фонда във влогове в едно лице по чл. 38, ал. 1, т. 6 от ЗДКИСДПКИ.

Управляващото дружество може да инвестира до 10 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, само при условие, че общата стойност на тези инвестиции в лицата, във всяко от които Фондът инвестира повече от 5 на сто от своите активи не надвишава 40 на сто от активите му. Ограничението по изречение първо не се прилага относно влоговете в кредитни институции, върху които се осъществява пруденциален надзор, както и към сделките с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти с тези институции.

Освен описаните горе ограничения, Фондът не може да комбинира инвестициите си в прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, влоговете при това лице, както и експозицията към същото лице, възникнала в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни финансови инструменти, когато в резултат на това комбиниране общата стойност на тези инвестиции ще надвиши 20 на сто от активите му.

Управляващото дружество може да инвестира до 35 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от едно лице, ако ценните книжа и инструментите на паричния пазар са издадени или гарантирани от Република България, от друга държава членка, от техни регионални или местни органи, от трета държава или от публична международна организация, в която членува поне една държава членка.

Управляващото дружество може да инвестира до 25 на сто от активите на Фонда в покрити облигации. Общата стойност на инвестициите по изречение първо, надхвърлящи ограничението от над 5 на сто от активите на Фонда в прехвърляеми ценни книжа или в инструменти на паричния пазар, издадени от едно лицеза, не може да надхвърля 80 на сто от активите на Фонда.

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 горепосочените ограничения.

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

Управляващото дружество, действащо за сметка на всички управлявани от него колективни инвестиционни схеми или други предприятия за колективно инвестиране, не може да придобива за сметка на Фонда 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 чл. 146 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Фондът също така, не може да придобива повече от:

1. десет на сто от акциите без право на глас, издадени от едно лице;

2. десет на сто от облигациите или други дългови ценни книжа, издадени от едно лице;

3. двадесет и пет на сто от дяловете на една и съща колективна инвестиционна схема или друго предприятие за колективно инвестиране, което отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ;

4. десет на сто от инструментите на паричния пазар, издадени от едно лице.

Управляващото дружество може да инвестира не повече от 10 на сто от активите на Фонда в дяловете на едно и също предприятие за колективно инвестиране по чл. 38, ал. 1, т. 5 от ЗДКИСДПКИ, независимо дали е със седалище в държава членка или не.

Ограниченията по този раздел не се прилагат, когато се упражняват права на записване, произтичащи от прехвърляеми ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които са част от активите на Фонда.

Общата стойност на експозицията на Фонда, свързана с деривативни инструменти, не може да бъде по-голяма от нетната стойност на активите му.

Фондът може да инвестира в деривативни финансови инструменти при спазване на ограниченията по чл. 12, ал. 7 - 9 от Правилата на Фонда и при условие че експозицията към базовите активи общо не надхвърля инвестиционните ограничения по чл. 12, ал. 1- 9 от Правилата на Фонда.

Когато Фондът инвестира в деривативни финансови инструменти, базирани на индекси, тези инструменти не се комбинират за целите на инвестиционните ограничения по чл. 12, ал. 1- 15 от Правилата на Фонда.

Когато прехвърляеми ценни книжа или инструменти на паричния пазар съдържат вграден деривативен инструмент, експозицията на Фонда към този деривативен инструмент се взема предвид при изчисляването на общата експозиция по чл. 12, ал. 14 от Правилата на Фонда.. Когато се извършва суап за обща доходност или се инвестира в други деривативни финансови инструменти с подобни характеристики, по отношение на тези активи се прилагат чл. 45 – 49 от ЗДКИСДПКИ.

При нарушение на инвестиционните ограничения по тази глава по причини извън контрола на Управляващото дружество или в резултат на упражняване права на записване, Управляващото дружество приоритетно, но не по-късно от шест месеца от възникване на нарушението, чрез сделки за продажба привежда активите на Фонда в съответствие с инвестиционните ограничения, като отчита интересите на притежателите на дялове.

При управлението на Фонда Управляващото дружество осъществява определената по-горе инвестиционна политика с оглед постигане на инвестиционните цели на фонда.

Управляващото дружество спазва предвидените в закона и в Правилата си инвестиционни ограничения.

(Нов текст, приет с решение на СД от 19.01.2023 г.) Управляващото дружество на Фонда е длъжно да представи в Комисията до 10-то число на месеца, следващ отчетния, месечен баланс и информация за:

1. обема и структурата на инвестициите в портфейла по емитенти и видове ценни книжа и други финансови инструменти;

2. видовете деривативни инструменти, основните рискове, свързани с базовите активи на деривативните инструменти, количествените ограничения и избраните методи за оценка на риска, свързани със сделките с деривативни инструменти.

2.2. *(Изм. с решение на СД от 12.02.2019 г., 14.04.2021г., 05.05.2021г., 24.02.2022г.,30.03.2022г. и от 29.12.2025г., в сила от 01.01.2026г.)* **Рисков профил на Фонда.**

Важно е да се има предвид, че инвестицията в дялове на Борсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" не е банков депозит и следователно тя не е гарантирана съгласно Закона за гарантиране влоговете в банките. Независимо от това, че водеща инвестиционна цел на Фонда е нарастване на стойността на инвестицията в дялове, няма пълна сигурност, че инвестирайки в дялове на Фонда, инвеститорите няма да изгубят пари.

Основните рискове, които инвеститорите ще носят при инвестиране в дялове на Фонда са:

Пазарен риск. Пазарните цени на инвестициите на Фонда могат да варират поради възникнали промени в икономическата и пазарната среда, паричната политика на централните банки, деловата активност на емитентите, сектора, в който оперира емитента и търсенето и предлагането на пазара на ценни книжа. В определени моменти цените на акциите на пазара (фондовата борса) могат да варират значително. Този пазарен риск засяга нетната стойност на активите на Фонда, която също ще варира в резултат на промените на пазарните цени на акциите и другите ценни книжа, в които Фонда е инвестирал. За щастие, не всички акции, търгувани на даден пазар (борса) и не всички пазари на акции променят цените си в една и съща посока в даден момент и най-различни са факторите, които влияят на пазарната цена на определени акции (например, финансови отчети, разкриващи намаление на печалбата на дружеството, издало акциите, загуба на основен клиент, съдебен иск на голяма стойност, предявен срещу дружеството, промяна на регулациите в определена индустрия). Не всички подобни фактори могат да бъдат предвидени.

Управляващото дружество може да намали, но не може да елиминира напълно ефекта от движението на цените на инвестициите, чрез диверсификация на портфейла на Фонда, като по този начин нетната стойност на активите за дял може да намалее в определени периоди. За диверсификация на инвестициите в акции Управляващото Дружество предвижда акциите в портфейла на Фонда да са от компании, опериращи в различни сектори на икономиката, както и ограничаване на максималната инвестиция в акции на една компания.

Пазарният риск е свързан и със самото предлагане на дяловете на Фонда за търговия на регулиран пазар – БФБ АД. В този си аспект пазарният риск представлява възможността да се реализират загуби от инвеститорите от неблагоприятни промени в цените на дяловете. След регистрацията на дяловете на Фонда за свободна търговия на БФБ АД, тяхната стойност на БФБ АД ще се определя от търсенето и предлагането, а цената им може да нараства или намалява. Цените на дяловете могат да претърпят резки колебания и да паднат под цената, на която инвеститорите са ги придобили. Борсовата цена ще се влияе от публично оповестени корпоративни събития и финансови резултати, които могат да се окажат по-слаби от очакванията на пазара. Върху цената на дяловете могат да оказват влияние общите тенденции на пазара, обемът на свободно търгуемите дялове, доходността на алтернативните инвестиции и други съществени фактори, касаещи дейността на Фонда.

Лихвен риск. Това е рискът промените в пазарните лихвени проценти да се отразят неблагоприятно върху дохода или стойността на активите на Фонда, състоящи се от дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар. По принцип, нарастването

на лихвените проценти води до понижение на пазарната цена на дълговите инструменти. При инвестициите в дългови инструменти лихвеният риск е по-малък при краткосрочните (инструментите на паричния пазар) и по-голям при дългосрочните дългови книжа. Управляващото дружество ще диверсифицира портфейла на Фонда, включително чрез инвестиране в акции и в инструменти с плаващ доход, както и може да осъществява сделки по хеджиране на лихвения риск.

Кредитен риск. Това е рискът издателят (дружеството – емитент) на дългови ценни книжа и инструменти на паричния пазар, съответно лицето предоставило обезпечение, да бъде в невъзможност да изпълни своите задължения, в частност да изплати навреме главницата и/или дължимите лихви. При договори за обратно изкупуване, ако контрагентът на Фонда не може да изпълни задължението си да изкупи обратно ценните книжа, Фондът може да понесе загуба, доколкото приходите от продажбата на обезпечението са по-малки от цената на обратното изкупуване, когато тя е фиксирана. Когато конкретните ценни книжа и инструменти на паричния пазар, в които Фондът е инвестирал, имат кредитен рейтинг, кредитният риск включва възможността за понижение на кредитния рейтинг. Оценките на рейтинговите агенции Стандарт енд Пуърс, Муудис и Фитч (Standard and Poor's, Moody's, Fitch) са международно признат барометър за кредитния риск на ценни книжа. Но и тези рейтинги не са перфектни: те са направени на база минали събития и не отразяват в същата степен на точност възможни бъдещи обстоятелства.

Очакваме голямата част от инвестициите на Фонда да бъдат в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, които нямат кредитен рейтинг. Управляващото дружество ще се стреми да редуцира кредитния риск при инвестиране в инструменти без кредитен рейтинг посредством извършване на кредитен анализ, диверсификация на инвестициите и наблюдение на събитията и тенденциите в икономическите и политически условия. Няма сигурност, че тези действия на Управляващото дружество ще предотвратят загуби.

Ликвиден риск. Това е рискът при определени условия да се окаже трудно или невъзможно Управляващото дружество да продаде притежавани от Фонда ценни книжа или инструменти на паричния пазар на изгодна цена. В частност, този риск е най-голям относно неприетите за търговия на регулиран пазар ценни книжа и инструменти на паричния пазар. Управляващото дружество предвижда да инвестира в акции на дружества, търгувани на регулирани пазари както в България, така и в чужбина.

Валутен риск. Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо еврото. Подобни курсови промени биха засегнали нетната стойност на активите на Фонда и неговия доход. В тази връзка, Управляващото дружество може да извърши определени сделки за хеджиране на валутния риск (напр. валутни опции, покупка и продажба на валута при спот и форуърдни сделки), които сами по себе си също носят определени рискове.

Управленски риск. Възниква поради активното управление на инвестиционния портфейл на Фонда. Управляващото дружество ще прилага инвестиционни техники и анализ на рисковете при вземането на инвестиционни решения, но няма сигурност, че желаният резултат ще бъде постигнат.

Инфлационен риск. Възможно е ръстът на инфлацията да компенсира значителна част или целия доход на притежателите на дялове от Фонда, поради което инвеститорите във Фонда да не получат реален доход (нараснала покупателна

способност) или той да е незначителен. Като противодействие на този риск Управляващото дружество ще се стреми да поддържа подходящ баланс, съобразен с инвестиционните цели и стратегия на Фонда, между неговите активи с фиксирана и променлива доходност.

Търгуване на регулиран пазар. Не съществува сигурност, че условията за допускане до търговия на дяловете на Фонда няма да се променят. Освен това търговията на дяловете на БФБ АД може да бъде преустановена според правилата на БФБ АД поради пазарните условия и инвеститорите ще са изправени пред невъзможността да продадат дяловете си, докато търговията не бъде възстановена.

Рискове при използването на деривати. Освен горепосочените пазарен, кредитен и ликвиден риск, дериватите носят и допълнителни, специфични за тях рискове.

Управленски риск. Дериватите са силно специализирани инструменти, чието използване изисква разбиране както на базовия актив, така и на механизма на действие на самия дериват. Сложността на дериватите изисква адекватни средства за наблюдение на сделките с тях, анализ на специфичните рискове и способност да се прогнозират цените.

Риск на лостовия ефект. Неблагоприятна промяна в цената на базовия актив, курс или индекс може да доведе до загуба на сума, по-голяма отколкото е инвестирана в деривата. Някои деривати имат потенциал за неограничена загуба. Съществува също и Риск от погрешно оценяване на деривата. Много от дериватите са сложни инструменти и често оценката им е субективна. Вследствие на това Фондът може да претърпи загуби при покупка на надценени деривати. В заключение, използването на деривати може не винаги да е успешно.

Политически риск. **Законодателни промени.** Политическите рискове са свързани с възможността от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби. Правителствата на някои страни могат да предприемат мерки, включително увеличение на данъчното облагане, ограничаване репатрирането на печалба и др., които могат да имат неблагоприятно влияние върху Фонда.

Понастоящем печалбата на Фонда не се облага с корпоративен данък. Промяната в данъчните закони, както и на други приложими закони и нормативни актове може да се отрази неблагоприятно върху финансовите резултати на ЕФ-Принсипал.

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

Други системни рискове. Други рискове, породени от световната политическа и икономическа конюнктура, са възможната нестабилност или военни действия в региона. Бедствията и авариите са фактори, усложняващи всяка система за управление на рисковете. Последствията са трудно предвидими, но достъпът до информация и прилагането на система за прогнозиране и действия в екстремни ситуации са възможни начини за минимизиране на отрицателния ефект.

(Нов текст*, приет с решение на СД от 12.02.2019 г.)* За изчисляване на общата рискова експозиция Фондът използва метода на поетите задължения, препоръчан в Насоките на CESR за измерване на риска и изчисляване на общата рискова експозиция и риска на насрещната страна при колективните инвестиционни схеми (CESR/10-788.).

(Нов текст, приет с решение на СД от 14.04.2021 г. и изм. с решение на СД от 30.03.2022г.) ***Рискове свързани с устойчивото развитие***

Инвестициите в основата на този финансов продукт не са съобразени с критериите на ЕС за екологично устойчиви икономически дейности.

Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт“ АД не отчита неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост при управление на Фонда:

Причините за неотчитане на неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост към настоящия момент са следните:

- спецификите на императивните разпоредби на секторното законодателство– при предоставяне на услуги Дружеството се ръководи от това да действа в най-добър интерес на клиента, съобразявайки се с рисковия профил и инвестиционната политика за всеки от тях. Във връзка с горното, ако не следва тези принципи и специфики, към Дружеството биха могли да бъдат насочени претенции за пропуснати ползи в резултат на неправилно взети или невзети инвестиционни решения или съответно предоставени съвети;
- Правната рамка регулираща отчитането неблагоприятните въздействия на инвестиционните решения върху факторите на устойчивост все още не е напълно завършена:
  - липсата на приети и влезли в сила по съответната законодателна процедура технически стандарти за съдържанието, методиките и представянето на информацията по Регламент (ЕС) 2019/2088, които да регулират отчетността на възможните неблагоприятни въздействия на инвестиционните решения и съвети върху факторите на устойчивост;
  - към момента съществуват различни европейски нормативни актове, приемани по различно време, които не са напълно съгласувани;
- липсата към настоящият момент на регламентирани и общодостъпни способи за оповестяване от публичните компании относно наличието или липсата на ESG данни, които евентуално биха дали възможност за формиране на обективни сведения за устойчиви фактори или тяхната липса. Липсата на нормативно изискване в тази насока носи рискове от публикуване на невярна или подвеждаща информация, която би довела до ущърб на интересите на клиентите на УД.
- потенциалният ефект от евентуални пропуснати ползи в резултат на взети решения или предоставени съвети за инвестиции в продукти, които са свързани с устойчиво развитие, би трябвало да бъде възможно количествено определен посредством статистически анализ с оглед спазване на инвестиционната политика и рисковия профил на съответния Фонда, съответно портфейл от финансови инструменти, и постигане на целите му за оптимално съотношение доходност/риск.

Независимо, че към настоящия момент Дружеството не отчита неблагоприятните въздействията на факторите за устойчивост при управление на Фонда, ще извършва

текущ преглед на законовите изисквания и клиентските предпочитания и при отпадане на причините за неотчитане и промяна на инвестиционната политика на клиентите ще анализира и прецени дали отчитането на неблагоприятните въздействия върху факторите на устойчивост биха допринесли за предоставяне на инвестиционни услуги при спазване на принципа за действие в най-добър интерес на Фонда.

(Нов текст, приет с решение на СД от 05.05.2021г.) **Рискове за устойчивостта**

Рискове за устойчивостта означава събития или условия от екологично, социално или управленско естество, които, ако настъпят, може да имат съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите:

- Екологичен риск - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от фактори на околната среда, включително фактори, произтичащи от изменението на климата, и фактори, произтичащи от друго влошаване на околната среда;
- Социален риск - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от социални фактори (напр., трудови спорове);
- Управленски риск - риск, при който възвращаемостта на инвестициите може да бъде негативно повлияна от управленски фактори (напр., прозрачна корпоративна структура);
- Фактори на устойчивост - екологични, социални и свързани със служителите въпроси, както и въпроси, свързани със зачитането на правата на човека и с борбата с корупцията и подкупите;
- Риск при устойчиво инвестиране - в случай, че Управляващото дружество прилага строго определени критерии за устойчивост при избора на инвестиции за Фонда, то към него ще възниква риск при устойчиво инвестиране. Съответно, потенциална инвестиционна цел може да ограничи експозицията към компании, индустрии или сектори и може да се откаже от инвестиционни възможности, които не съответстват на неговите критерии за устойчивост. Съответно, договорният фонд може да реализира по-слаби резултати в сравнение с други фондове, които не се опитват да инвестират въз основа на такива критерии.

При вземане на инвестиционни решения, Управляващото дружество наред с останалите фактори, разглежда и наличието на рисковете за устойчивостта и доколко е потенциално вероятно последните да доведат до съществено отрицателно въздействие върху стойността на инвестициите, които дружеството прави при управлението на портфейлите на управляваните от него фондове.

Към настоящия момент влиянието на рисковете върху устойчивостта се отчитат при вземане на инвестиционни решения, но без това да има тежест върху решенията за инвестиране и да налага определена отчетност. Управляващото дружество не прилага строго специфични и предварително определени критерии за оценка на рисковете за устойчивостта. Причините за това са липсата към настоящия момент на приети нормативни и регулаторни технически стандарти, предвидени да залегнат в Регламент 2019/2088, неоповестяването на нефинансова информация от страна на публичните дружества, които да служат за приемане на количествени и качествени критерии от страна на Управляващото дружество за оценка на рисковете за устойчивост. Последното изискване за публично разкриване на необходимата информация все още не е залегнало като задължение по Регламент 2019/2088. След като има вече приети стандарти и критерии, УД ще започне да извършва оценка на ниво дружества-емитенти, в които фондът инвестира, на ниво секторно и регионално разпределение и на ниво портфейл, при необходимост.

При общата оценка на инвестицията Управляващото дружество не документира по специален начин отчитането на рисковете за устойчивостта в процесите на вземане на инвестиционни решения. Отчитането на влиянието на рисковете за устойчивостта върху стойността на инвестициите и интегрирането на тези рисковете в процесите на вземане на конкретните инвестиционни решения се прави от инвестиционния консултант/ портфолио мениджър в рамките на неговата професионална субективна преценка на съответната инвестиция, и по начина, описан в Политиката за интегриране на рисковете за устойчивостта при вземане на инвестиционни решения на Управляващото дружество.

Въпреки, че инвестиционният консултант на Управляващото дружество се насърчава да взема предвид рисковете за устойчивост при вземане на решение за инвестиция, рискът за устойчивост няма тежест при вземане на решението за инвестиция. Рисковете за устойчивостта са част от общия процес по вземане на инвестиционни решения на Управляващото дружество.

2.2.а. *(Нова с реш. на СД от 21.03.2017 г. и изм. с реш. на СД от 29.12.2025 г., в сила от 01.01.2026 г.)* **Политика за обезпечения**

Всички активи, получени от Фонда в резултат на използвани техники за ефективно управление на портфейла, се разглеждат като обезпечение и отговарят на критериите по долу. При изчисляване на праговете по чл.45 и 46 от ЗДКИСДПКИ се включва рисковата експозиция на Фонда към насрещна страна в резултат на сделки с извънборсово търгувани деривативни инструменти и техники за ефективно управление на портфейл. Управляващото дружество следи за спазването на ограниченията в портфейла на Фонда. В случай , че Фонда поучава обезпечение за не по-малко от 30 на сто от своите активи, Управляващото дружество е длъжно да разработи и прилага политика, която да гарантира извършване на стрес-тестове при нормални и при извънредни условия на ликвидност, така че да се даде възможност да се оцени ликвидния риск на Фонда, свързан с обезпечението.В случаите, когато от името и за сметка на Фонда се извършват сделки с извънборсови финансови деривати и се използват техники за ефективно управление на портфейла, всяко обезпечение, използвано за намаляване на рисковата експозиция към насрещната страна, по всяко време отговаря на следните критерии: ликвидност; оценяване; качество на емитента; корелация; диверсификация на обезпечението; рискове, свързани с управление на обезпечението; при прехвърляне на дял полученото обезпечение се държи от депозитаря на колективната инвестиционна схема; колективната инвестиционна схема може да пристъпи към изпълнение върху полученото обезпечение по всяко време без позоваване на насрещна страна или одобрение от нея; непаричното обезпечение не може да се продава, реинвестира или залага; паричното обезпечение може само да бъде:

а) вложено на депозит при лице по чл.38, ал.1, т.6 от ЗДКИСДПКИ ;

б)инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа;

в)използвано за целите на обратни репо-сделки, при условие че сделките са с кредитни институции, които са обект на пруденциален надзор, и че Фонда може по всяко време да получи обратно пълната парична сума заедно с дължимите лихви;

г)инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар.

Паричното обезпечение се инвестира, като се спазват принципите за диверсификация, приложими към непаричното обезпечение.Паричното обезпечение се инвестира само в банки, за които не е налице информация, че през последните 3

календарни години се е налагала ликвидна подкрепа от страна на местните им правителства.

Фондът може да надвиши ограниченията за диверсификация, ако обезпечението е в различни прехвърляеми ценни книжа и нструменти на паричния пазар, издадени от някое от лицата по чл.38, ал.1, т.9, буква "а" от ЗДКИСДПКИ при спазване на изискванията по чл.47, ал.4 от ЗДКИСДПКИ.

Фондът може да приема като обезпечение финансови активи, надхвърлящи 20 на сто от нетната стойност на активите му, когато те са издадени от някоя от държавите членки на ЕС, както и на всички регионални или местните органи в страните членки, емитиращи или гарантиращи ценни книжа.Фондът може да приема като обезпечение финансови активи, надхвърлящи 20 на сто от нетната стойност на активите му, инструменти издадени от публични международни организации с инвестиционен кредитен рейтинг минимум от една от големите три рейтингови агенции – Standard&Poors, Fitch или Moody's.В случай, че Фонда придобие парично обезпечение той се разпорежда с него съгласно ивестиционната си стратегия съобразно Проспекта и Правилата си.

Оценката на евентуални загуби по депозити в евро се извършват като номиналната стойност на обезпечението се намалява с евентуалните разноски по разпореждането с него.

Оценката на евентуалните загуби по депозити в чужда валута различна от евро се извършва като:

а) взема се текущ курс купува на банката, в която се съхранява обезпечението;

б) взема се стандартното отклонение на валутния курс спрямо евро на месечна база за последните 12 месеца;

в) при оценка на евентуалната загуба от обезпечението се взема обменен курс изчислен по формулата: текущ валутен курс купува – стандартно отклонение на годишна база;

г) оценката на обезпечението по б."б" се намалява с евентуалните разноски по разпореждането с него.

Оценката на евентуални загуби от обезпечение инвестирано във висококачествени държавни ценни книжа се извършва като се цената, на която има търсене за същите книжа.Оценката на евентуалните загуби от обезпечение инвестирано в краткосрочни фондове на паричния пазар се извършва на база на текущите цени за обратно изкупуване на посочените фондове.Оценката се коригира като се намали със стандартното отклонение на цената на фонда. Оценката на евентуални загуби от непаричното обезпечение се извършва съобразно характеристиките на активите получени като обезпечение.

Оценката на евентуални загуби от дългови инструменти предоставени като обезпечение се извършва като се оцени лихвения риск чрез изчисляването на дюрация но конкретния дългов инструмент. В случай, че инструментите притежават кредитен ейтинг, Управляващото дружество оценява вероятността промените в кредитния рейтинг да доведат до промени в цените на обезпечението. Оценката на евентуалните загуби от акции предоставени като обезпечение се извършва като се отчете историческата волатилност на цените им, измерена чрез стандартно отклонение. В случай, че инструментите притежават кредитен рейтинг, Управляващото дружество

оценява вероятността промените в кредитния рейтинг да доведат до промени в цените на обезпечението.

2.2.б. *(Нова с реш. на СД от 21.03.2017 г., изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Информация относно намерението на Фонда да използва завишени ограничения за диверсификация, посочени в чл. 46, ал. 1 ЗДКИСДПКИ, и описание на изключителните пазарни условия, обосноваващи такава инвестиция.**

Фондът няма намерение да използва завишени ограничения за диверсификация посочени в чл.46, ал.1 от ЗДКИСДПКИ.

2.3. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* Правила за оценка на активите

Оценката на активите и пасивите на Фонда се извършва съгласно Международните счетоводни стандарти по § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби от Закона за счетоводството. Оценка на активите на Фонда се извършва при първоначално придобиване (признаване) – по цена на придобиване, включваща и разходите по придобиването. Последващата оценка на активите на Фонда се извършва по справедлива стойност.

- Последваща оценка се извършва за всеки актив, включително и за първоначално признатите към датата на оценката.
- Закупените, съответно продадените ценни книжа и други финансови инструменти, се оценяват в деня на сключване на сделката с тях („trade date"), а не на вальора й.

Методите за оценка на активите се съдържат в Правилата за оценка на портфейла и определяне на нетната стойност на активите и индикативната нетна стойност на активите на Фонда.

2.4. *(Изм. с решение на СД от 08.04.2019 г., 06.04.2020г., 14.04.2021г., 30.03.2022г., 10.04.2023г., 03.05.2023г., 02.04.2024г., 10.04.2025г., 29.12.2025г. (в сила от 01.01.2026г.) и от 31.03.2026г.)* **Описание на инвестиционната дейност на Фонда за последните три години, предхождащи годината на актуализиране на проспекта**

2.4.1. Данни за обема, структурата и динамиката на активите на Фонда, включително наличност на ценни книжа от един или друг вид – общо и по вид активи

	31.12.2025 г.	**31.12.2024 г.**	**31.12.2023 г.**
Акции и дялове от договорни фондове:	**25 513 170**	**23 344 326**	**20 362 350**
- български	24 211 111	22 007 759	18 813 323
- чуждестранни	1 302 058	1 336 567	1 549 026
Дългови ценни книжа (общо):	**8 145 679**	**8 118 288**	**8 451 455**
- корпоративни	8 145 679	8 118 288	8 451 455
Репо Сделки с ЦК	**1 682 130**	**1 387 040**	**1 058 724**
Парични средства	**965 251**	**1 256 588**	**1 260 542**
Вземания лихви по депозити	**318.53**	**619**	**615**
Други вземания	**166 686**	**233 682**	**14 609**
Общо:	**36 473 234**	**34 340 543**	**31 148 296**

2.4.2. Нетна стойност на активите

	31.12.2025	**31.12.2024**	**31.12.2023**
НСА (евро)	36 426 977	34 297 681	31 109 064

2.4.3. Минимална, максимална и среднопретеглена емисионна стойност и цена на обратно изкупуване:

2025 г.			
	Минимална	Максимална	Среднопретеглена
Емисионна стойност	0.6222 €	0.6633 €	0.6389 €
Цена на обратно изкупуване	0.6222 €	0.6633 €	0.6389 €
2024 г.			
	Минимална	Максимална	Среднопретеглена
Емисионна стойност	0.5726 €	0.6350 €	0.6035 €
Цена на обратно изкупуване	0.5726 €	0.6350 €	0.6035 €
2023 г.			
	Минимална	Максимална	Среднопретеглена
Емисионна стойност	0.5398 €	0.6194 €	0.5724 €
Цена на обратно изкупуване	0.5398 €	0.6194 €	0.5724 €

2.4.4. Брой дялове в обращение към края на годината, както и брой емитирани, продадени и обратно изкупени дялове

За 2025 г.:

- брой дялове в обращение към края на годината: 54 875 836;
- брой емитирани и продадени дялове: 823 810;
- брой обратно изкупени дялове: -;

За 2024 г.:

- брой дялове в обращение към края на годината: 54 052 026;
- брой емитирани и продадени дялове: 168 834;
- брой обратно изкупени дялове: -;

За 2023 г.:

- брой дялове в обращение към края на годината: 53 883 192;
- брой емитирани и продадени дялове: 1 830 605;
- брой обратно изкупени дялове: 1 866;

2.4.5. Данни за разрешените и ползвани заеми, включително размер, срок на заема и лихви по него, усвоена част от заема, платени лихви и размер на неиздължения заем

Към 31.12.2025 г. Борсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" не е ползвал заем.

Към 31.12.2024 г. Борсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" не е ползвал заем.

Към 31.12.2023 г. Борсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" не е ползвал заем.

Изявление: **Стойността на дяловете 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, както и инвестициите във Фонда не са гарантирани от гаранционен фонд и предходните резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на Фонда.**

2.5. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Характеристика на типичния инвеститор, към когото е насочена дейността на Фонда.**

Основната група инвеститори, към които е насочена дейността на Фонда са инвеститори с над средните за страната доходи, с добра инвестиционна култура и със средна и висока рискова поносимост. Това са инвеститори, които биха искали да участват на пазара на рискови активи, но не биха приели риска да правят самостоятелен подбор в кои активи да инвестират. Чрез Фонда им се предлага възможност за управление на инвестиционния им риск, при запазване на възможността за реализиране на по-високи доходи.

Инвестиционният продукт на Фонда е предназначен за лица (граждани, фирми, институции), които:

- са готови да поемат висок инвестиционен риск, с цел реализиране на по-висок доход;
- желаят да имат сигурна и бърза ликвидност, без това да нарушава постигнатия доход от инвестицията;
- са готови да инвестират парични средства в дългосрочен план;
- искат да диверсифицират риска на собствения си портфейл;
- искат парите им да се управляват от професионалисти на финансовите пазари.

Считаме, че дяловете на Фонда са подходящи за български и чуждестранни физически лица, фирми и институции, които желаят да инвестират част от средствата си на финансовите пазари, в диверсифициран продукт, структуриран предимно от акции, при високо ниво на риск и възможност за постигане на по-висока доходност.

2.6. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Категории активи, в който на Фонда е разрешено да инвестира.**

На Фонда е разрешено да инвестира в активите описани в т. 2.1. от настоящия проспект.

2.7. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Когато Фондът инвестира основно в категории активи, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар**

или възпроизвежда индекс, съставен от дялови или дългови ценни книжа – посочване на този аспект от инвестиционната му политика.

Фондът не инвестира в категории активи, различни от ценни книжа и инструменти на паричния пазар и не възпроизвежда индекс.

2.8. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Ако нетната стойност на активите на Фонда е възможно да бъде подложена на колебания (волатилност) поради състава или техниките на управление на портфейла му – посочване на това обстоятелство.**

Съставът и техниката на управление на Фонда (от балансиран до високорисков тип) предполага умерени колебания на нетната стойност на активите.

2.9. *(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.)* **Възлагане на функции и дейности на трети лица**

Управляващо дружество може да сключи договор, с който да делегира на трето лице функции и действия по чл. 86, ал. 1от ЗДКИСДПКИ, при спазване на условия от чл. 106 ал. 1 т. 1 до 8 от същия закон.

Когато делегирането на функции и действия се отнася до управление на инвестициите, трябва да бъдат спазени следните допълнителни изисквания:

1. делегирането се извършва в съответствие с критерии за преразпределение на инвестициите, установявани периодично от управляващото дружество;
2. третото лице, на което се делегират функции, трябва да е лицензирано или регистрирано за целите на управлението на активи и да подлежи на надзор за спазване на изискванията за осъществяване на дейност;
3. да е осигурено сътрудничеството между комисията и органа, осъществяващ надзор върху третото лице, когато се делегират функции по управление на инвестициите на лице от трета държава.

(Нов текст, приет с решение на СД от 19.01.2023 г.) Когато управляващото дружество делегира функции по управление на портфейл на трето лице, следва да гарантира, че третото лице спазва изискванията за независимост по чл. 45г от Наредба 44, с оглед недопускане на зависимост и прекаленото повлияване от извършените от третото лице стрес тестове.

3. ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Данъчен режим.**

В настоящия раздел се разглежда общият данъчен режим на Фонда и на инвеститорите относно доходите им от сделки с дяловете на Фонда съобразно действащото към датата на изготвяне на Проспекта данъчно законодателство. В интерес на притежателите на дялове и на всички инвеститори е да се консултират по тези и други данъчни въпроси с данъчни експерти, включително относно данъчния ефект в зависимост от конкретната ситуация.

Корпоративно данъчно облагане на Фонда

Печалбата на Фонда не се облага с корпоративен данък.

Облагане доходите на притежателите на дялове от Фонда

Нетният доход, реализиран от Фонда, увеличава нетната стойност на активите на Фонда и съответно стойността на неговите дялове. Тъй като Фондът не разпределя доход между инвеститорите, последните биха могли да реализат капиталова печалба, като продадат притежаваните от тях дялове обратно на Фонда или съответно на БФБ АД. Размерът на капиталовата печалба на инвеститорите се определя като положителна разлика между продажната цена и цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продават част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

Общи положения

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба) както в случаите на обратно изкупуване на дяловете от Фонда, така и при продажба на дяловете на БФБ АД не се облагат, когато получател на дохода са местни физически лица или физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство.

Съответно, с тези доходи се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане („ЗКПО“). Следва да се има предвид, че при загуба от сделки с дялове, лицата, които подлежат на облагане по реда на ЗКПО, ще следва да увеличат счетоводния си финансов резултат с отрицателната разлика между продажната и придобивната цена на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата. Тези доходи не се облагат и с данък при източника.

Изключение за някои категории лица

Доходите от сделки с дялове на Фонда (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход.

Облагаемият доход е сумата от реализираните през годината печалби, определени за всяка конкретна сделка, намалена със сумата от реализираните през годината загуби, определени за всяка конкретна сделка. Реализираната печалба/загуба за всяка сделка се определя, като продажната цена се намалява с цената на придобиване на дяловете. Когато дяловете са придобити на различни цени и впоследствие се продава част от тях, като не може да бъде доказано кои от тях се продават, цената на придобиване на дяловете е средно претеглената цена, определена въз основа на цената на придобиване на държаните дялове към момента на продажбата.

3.2. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.)* **Такси (комисионни) при покупка и продажба на дялове на Фонда на първичен и вторичен пазар.**

При покупка и продажба на дялове на първичен пазар инвеститорите не заплащат никакви такси и комисионни. Емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дялове е равна на нетната стойност на активите на един дял.

Инвеститорите дължат такси при сключване на сделки с дялове на Фонда на БФБ АД. Те се определят съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделките, стандартни комисионни и възнаграждения, както и съобразно таксите на регулирания пазар, „Централен Депозитар“ АД и други. Инвестиционните посредници предоставят на своите клиенти изчерпателна информация за разходите и таксите по сделките с дялове на Фонда в съответствие с нормативните изисквания и договорите с клиентите. Също така е възможно за инвеститорите да възникнат и задължения за заплащане на такси за съхранение на дяловете на Фонда в депозитарна институция.

Други специфични разходи за инвеститорите във връзка с търговията на дяловете на Фонда на БФБ АД не се предвиждат.

3.3. *(Изм. с решение на СД от 03.10.2018 г., 09.10.2019г., 05.05.2021г. и от 24.02.2022г.)* **Други възможни разходи или такси, разграничени между дължимите от притежателите на дялове, и тези, които следва да бъдат изплатени със средства на Фонда.**

Притежателите на дялове не дължат никакви други разходи или такси по отношение на Фонда или Управляващото дружество.

Фондът дължи следните такси и разходи:

- такса за управление към Управляващото дружество - годишният размер на таксата за управление на Фонда е до 1.50 (едно цяло и петдесет) на сто от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда;
- възнаграждение на Депозитаря - възнаграждението на депозитаря е в размер, определен в договора за депозитарни услуги, сключен с Управляващото дружество, за сметка на Фонда;
- други разходи, които са за сметка на Фонда, са както следва:

✓ за всички печатни услуги, свързани с разпространяването на информация за Фонда;

✓ за всички публикации и съобщения в пресата;

✓ комисионни възнаграждения за инвестиционните посредници, които изпълняват инвестиционните нареждания във връзка с портфейла на Фонда;

✓ възнаграждението на регистрирания одитор за проверката на годишния финансов отчет на Фонда;

✓ държавни такси;

✓ такси, събирани от регулираните пазари на ценни книжа;

✓ такси, събирани от “Централен депозитар” АД;

✓ текущи такси за надзор на КФН;

- ✓ във връзка с управлението на рекламната и маркетинговата дейност на Фонда.

3.4. *(Изм. с решение на СД от 08.04.2019 г., 06.04.2020г, 14.04.2021г., 24.02.2022г., 0.03.2022г., 10.04.2023г., 02.04.2024г.,10.04.2025г., 29.12.2025г. (в сила от 01.01.2026г.) и от 31.03.2026г.)* **Данни за разходите на Фонда за последните три години, предхождащи годината на актуализация на проспекта, представени като обща сума и като процентно съотношение спрямо средната нетна балансова стойност на активите, включващи:**

	2025 г.	**2024 г.**	**2023 г.**
Годишно възнаграждение на Управляващото дружество	**520 964 €**	**488 730 €**	**462 060 €**
Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите	1.50%	1.50%	1.50%
Изплатени комисионни на инвестиционни посредници	**12 574 €**	**17 166 €**	**11 812 €**
Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите	0.04%	0.05%	0.04%
Годишно възнаграждение за депозитарни услуги	**15 484 €**	**14 988 €**	**14 547 €**
Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите	0.04%	0.05%	0.05%
Годишно възнаграждение на одитора, заверил годишния финансов отчет	**1 329 €**	**648 €**	**1 188 €**
Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите	0.00%	0.00%	0.00%
Други разходи на договорния фонд	**772 €**	**757 €**	**1 457 €**
Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите	0.00%	0.00%	0.00%
Забележка: Тези разходи не включват разходи по операции с инвестиции, разходи по валутни операции, разходи за данъци върху печалбата и извънредни разходи.			
Обща сума на всички разходи	**551 124 €**	**522 289 €**	**491 064 €**
Относителен дял към средната годишна нетна стойност на активите	1.59%	1.60%	1.60%

4. ТЪРГОВСКА ИНФОРМАЦИЯ

4.1. *(Изм. с решение на СД от 14.06.2019 г. и 24.02.2022г.)* **Условия и ред за продажба на дялове на първичен пазар.**

Дяловете на Фонда могат да бъдат купувани и продавани на първичен или вторичен пазар, без това да е ограничено до определена категория инвеститори.

Първичният пазар е пазарът, на който дяловете на Фонда се издават или изкупуват обратно от самия Фонд.

Минималният размер на поръчката за покупка на дялове на Фонда на първичен пазар е 10 000 дяла. Минималният размер на поръчката за обратно изкупуване на дялове на Фонда на първичен пазар е 25 000 дяла.

В съответствие с изискванията на чл. 21, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ и Правилата на Фонда, Фондът е задължен постоянно да издава и продава дялове на инвеститорите по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите. Изключение са случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове на Фонда, предвидено по-долу в настоящия проспект.

Издаването (продажбата) на дялове на Фонда на първичен пазар се извършва от Управляващото дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД.

(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Място, време и начин на подаване на поръчка за покупка на дялове на първичен пазар

Закупуването на дялове от капитала на Фонда на първичен пазар се извършва чрез подаване на *писмена поръчка за покупка* на дялове и приложенията към нея всеки работен ден между 9.30 и 17.00 на следните адреси:

- в офиса на УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД - гр. София, бул. „Христофор Колумб" № 43, ет. 5

Към момента на подаване на поръчката за покупка на дялове заявителят внася сума, до размера, на която желае да придобие дялове. Внасянето на сумата се извършва както следва:

- На каса в офиса на УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД
- По банкова сметка на Фонда IBAN: BG49 UNCR 7630 1077 3006 61, BIC код UNCRBGSF открита в "Уникредит Булбанк" АД - централно управление,, с основание за плащане – покупка на дялове от Борсово търгуван фонд "ЕФ Принсипал ETF";

Поръчката за покупка на дялове се подава лично от заявителя или от негов пълномощник. Заявителят или неговият пълномощник задължително се легитимират с документ за самоличност.

(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г. и от 19.01.2023г.) Съдържание на поръчката за покупка на дялове

- номер, дата, час и място на приемане на поръчката за покупка на дялове;
- трите имена, ЕГН и номер на личната карта /паспортни данни/ на физическото лице-заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката;
- наименованието, ЕИК и седалището на юридическо лице-заявител;
- наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник, чрез който се подава поръчката, съответно трите имена, ЕГН, местожителство и адрес на пълномощника, както и номер и дата на пълномощното;
- адрес на заявителя или на неговия представител или пълномощник, на който да се изпращат съобщенията във връзка с покупката на дялове;
- начин и място за получаване на документите, удостоверяващи закупуването на дяловете;

- наименование, ЕИК, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, и телефон за контакти на УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД, чрез които се е извършва продажбата на дялове;
- стойност на поръчката (броят на дяловете, които ще придобие заявителя, не се посочва от него, а той е равен на стойността на поръчката, разделена на емисионната стойност);
- общата сума, внесена от заявителя (тази сума е равна на стойността на поръчката);
- размер на разходите за издаване (продажба) на дялове от Фонда;
- начин за заплащане на емисионната стойност на дяловете, съответно вид, дата и номер на платежния документ, с който е внесена сумата за покупка на дяловете;
- срок за изпълнение на поръчката;
- дата на изпълнение на поръчката;
- декларация от заявителя за произхода на паричните средства по ЗМИП, с които той желае да закупи дяловете;
- декларация от заявителя, съответно от неговия представител или пълномощник, че при подаване на поръчката е получил безплатно основния информационен документ и му е дадена възможност да се запознае с проспекта на Фонда; дали има качеството на вътрешно лице и дали притежава вътрешна информация за дяловете или за Борсово търгуван фонд "ЕФ Принсипал ETF"; дали сделката – предмет на поръчката, не представлява прикрита покупка на ценни книжа;
- подписи на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, и на лицето, упълномощено от Управляващото дружество да приема поръчките за покупка на дялове.

Необходими документи, които се представят от заявителя при подаване на поръчката за покупка на дялове:

◊ (Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.) При подаване на поръчка за покупка на дялове от пълномощник или представител:

1. При подаване на поръчка от пълномощник – нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителната власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа. Управляващото дружество съхранява оригиналното пълномощно, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, управляващото дружество съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от лицето, приемащо поръчката. Заверката се извършва с полагане на надпис „вярно с оригинала", дата и подпис на лицата. Пълномощно по настоящата точка не се прилага при подаване на поръчка за закупуване на дялове чрез инвестиционен посредник.
2. при подаване на поръчка от представител:
    - на заявителя-юридическо лице - извлечение от търговския регистър, удостоверяващо правото на представителна власт;
    - 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);

3. копие от документа за самоличност на пълномощника или представителя - заверен от него и от лицето, упълномощено от Управляващото дружество да приема поръчките.

◊ При заявител – юридическо лице:

1. извлечение от търговския регистър, а за чуждестранните лица - съответни легализирани документи, удостоверяващи тяхното актуално състояние;

Заявителят подписва поръчката и декларациите в присъствието на лице, упълномощено от УД да приема поръчки, след като бъде проверена самоличността му. Лицето, упълномощено от УД да приема поръчки, декларира дали са спазени изискванията по предходното изречение.

(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Установяване на редовността на подадените поръчки за покупка на дялове на първичен пазар

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки за покупка на дялове. За такива се считат тези поръчки, които са подадени в съответствие с всички изисквания на настоящия проспект.

При липса, неяснота или противоречие между данните по посочените по-горе реквизити на поръчката и/или необходими приложения към нея, както и в случай, че от представените документи е видно, че е налице порок при вземането на корпоративно решение, в представителна власт или в друго необходимо условие за закупуване на дяловете, поръчката за покупка се считат за невалидни и не подлежат на изпълнение.

(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Изчисляване на броя на дяловете, които се придобиват по дадена поръчка

Управляващото дружество изпълнява поръчката за покупка на дялове на първичен пазар до размера на внесената от инвеститора сума, която се разделя на определената емисионна стойност на един дял и така се получава броя на дяловете, които се придобиват, като броят на закупените цели дялове се закръглява към по-малкото цяло число.

(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Срок за изпълнение на поръчки за покупка на дялове на първичен пазар

Поръчките за покупка на дялове се изпълняват в срок от 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. Управляващото дружество изпраща потвърждение за сделката най-късно до края на първия работен ден след изпълнението ѝ на посочения от клиента e-mail, а при липса на такъв/такива по поща, освен ако съответния документ не е получен в офис на Управляващото дружество. В случай, че бъде взето решение за временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на дялове съгласно условията и реда по този проспект, поръчките за покупка, които са подадени, но не са изпълнени към момента на вземане на решението за временното спиране, не се изпълняват. Управляващото дружество възстановява сумите на инвеститорите, подали поръчки за покупка на дялове, по банковата им сметка или на касата на дружеството до края на работният ден, следващ деня, в който е взето решение за спиране на емитирането на дялове. Покупката на дялове след възобновяване на издаването

(продажбата) и обратното изкупуване на дялове на дружеството се извършва чрез подаване на нова поръчка по реда на този проспект.

(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Възстановяване на суми по неизпълнени поръчки за покупка на дялове на първичен пазар

Сумите по неизпълнени поръчки за покупка на дялове се възстановяват по банковата сметка на клиентите до края на работния ден, следващ деня на подаване на поръчките.

(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Условия и ред за обратно изкупуване на дялове и обстоятелствата, при които обратното изкупуване може да бъде временно спряно. Ред за прехвърляне на дялове.

Фондът е задължен по искане на притежателите на дялове да изкупува обратно дяловете, закупени на първичен пазар, по цена, основаваща се на нетната стойност на активите, при условията и по реда, определени в ЗДКИСДПКИ, актовете по прилагането му, в Правилата на Фонда и в настоящия проспект, освен в случаите на временно спиране на обратното изкупуване на дяловете на дружеството.

Обратното изкупуване на дялове на Фонда, закупени на първичен пазар, се извършва чрез Управляващото дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД.

(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Място, време и начин на подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове

Всеки притежател на дялове на Фонда може да предяви част или всички притежавани от него дялове за обратно изкупуване при условията и по реда на настоящия раздел.

Задължително условие за обратното изкупуване е дяловете да са закупени на първичен пазар. Управляващото дружество води регистър на поръчките и сделките за записване на дялове на първичен пазар и ще приема поръчки за обратно изкупуване само до размера на количеството дялове, които са записани от притежателя на дяловете на първичен пазар от самия Фонд. Друго съществено условие за обратното изкупуване е и дяловете да се съхраняват по клиентска подсметка на притежателя на дялове към сметка на "ЕФ Асет Мениджмънт" АД в "Централен депозитар" АД. В случай, че дяловете се съхраняват по клиентска подсметка на притежателя на дялове към сметка на определен инвестиционен посредник, обратното изкупуване е възможно само след прехвърлянето на тези дялове от клиентската подсметка при инвестиционния посредник в клиентска подсметка на акционера към сметка на "ЕФ Асет Мениджмънт" АД в "Централен депозитар" АД.
Обратно изкупуване на дялове от капитала на Фонда се извършва чрез подаване на писмена поръчка за обратно изкупуване на дялове и приложенията към нея всеки работен ден между 9.30 и 17.00 в офиса на УД "ЕФ Асет Мениджмънт" АД - гр. София, бул. „Христофор Колумб" № 43, ет. 5

Поръчката за обратно изкупуване се подава лично от притежателя на дялове или от негов пълномощник или представител. Притежателят на дялове или неговият представител задължително се легитимират с документ за самоличност.

Поръчки за обратно изкупуване на дялове могат да се подават и чрез всеки лицензиран инвестиционен посредник. В тези случаи условията за обратно изкупуване

могат да се различават от посочените в този проспект, доколкото трябва да се вземат предвид и условията на инвестиционния посредник.

(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Съдържание на поръчката за обратно изкупуване на дялове

- номер, дата, час и място на приемане на поръчката за обратно изкупуване на дялове;
- трите имена, ЕГН и номер на личната карта/паспортни данни/ на физическото лице-заявител, съответно на представителя на юридическото лице, от името на което се подава поръчката, наименованието, седалището и ЕИК на юридическо лице - заявител;
- наименование, седалище и адрес на управление на инвестиционния посредник, чрез който се подава поръчката, съответно трите имена, ЕГН, местожителство и адрес на пълномощника, както и номер и дата на пълномощното;
- адрес на заявителя или на неговия представител или пълномощник, на който да се изпращат съобщения във връзка с обратното изкупуване,
- начин и място за получаване паричните средства за обратно изкупените дялове. При получаване на средствата за обратно изкупените дялове по банков път – наименованието на банката, банков код и номера на банковата сметка;
- наименование, седалище, адрес на управление и адрес за кореспонденция, ЕИК и телефон за контакти на "ЕФ Асет Мениджмънт" АД, чрез което се извършва обратното изкупуване на дялове;
- брой на дяловете, предложени за обратно изкупуване;
- размер на разходите за обратно изкупуване;
- ако заявителят е чуждестранно лице – посочване дали ще ползва специален данъчен режим по съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане по отношение на дохода, реализиран от обратното изкупуване на дялове, съответната държава, с която Република България е сключила спогодбата, както и конкретния метод (пълно или частично освобождаване от данък);
- срок на изпълнение на поръчката;
- дата на изпълнение на поръчката;
- декларация от заявителя, съответно от неговия представител или пълномощник, че при подаване на поръчката му е дадена възможност да се запознае с проспекта на Фонда; дали има качеството на вътрешно лице и дали притежава вътрешна информация за дяловете или за Фонда; дали сделката – предмет на поръчката, не представлява прикрита продажба на ценни книжа;
- подписи на заявителя, съответно на неговия представител или пълномощник, и на лицето, упълномощено от Управляващото дружество да приема и изпълнява поръчките за обратно изкупуване на акции.

(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Необходими документи, които се представят от заявителя при подаване на поръчката за обратно изкупуване на дялове:

◊ Оригинал на депозитарната разписка за притежаваните дялове освен в случай, че депозитарната разписка още не е издадена и дяловете, предмет на поръчката за обратно изкупуване се съхраняват по клиентска подсметка на заявителя към сметката на ”ЕФ Асет Мениджмънт” АД в “Централен депозитар” АД или извлечение от подсметка на инвестиционен посредник, удостоверяващо собствеността върху дялове на Фонда.

◊ *(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.)* При подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове от пълномощник или представител:

1. при подаване на поръчка от пълномощник – нотариално заверено пълномощно, което съдържа представителната власт за извършване на управителни и разпоредителни действия с ценни книжа. Управляващото дружество съхранява оригиналното пълномощно, съответно нотариално заверен препис от него. Ако пълномощното е с многократно действие, управляващото дружество съхранява копие от него, заверено от пълномощника и от лицето, приемащо поръчката. Заверката се извършва с полагане на надпис "вярно с оригинала", дата и подпис на лицата. Пълномощно по настоящата точка не се прилага при подаване на поръчка за обратно изкупуване на дялове чрез инвестиционен посредник.

2. при подаване на поръчка от представител:

- на заявителя-юридическо лице - извлечение от търговския регистър удостоверяващо правото на представителна власт;
- 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);

3. копие от документа за самоличност на пълномощника или представителя - заверен от него и от лицето, упълномощено от Управляващото дружество да приема поръчките;

◊ При заявител – юридическо лице:

1. извлечение от търговския регистър, а за чуждестранните лица - съответни легализирани документи, удостоверяващи тяхното актуално състояние;

Заявителят подписва поръчката и декларациите в присъствието на лице, упълномощено от УД да приема поръчки, след като бъде проверена самоличността му. Лицето, упълномощено от УД да приема поръчки, декларира дали са спазени изискванията по предходното изречение.

На обратната страна на поръчката се описват всички документи, представени при подаването й.

Установяване на редовността на подадените поръчки за обратно изкупуване на дялове

На изпълнение подлежат само редовно подадените поръчки за обратно изкупуване на дялове. За такива се считат поръчките, подадени в съответствие с всички изисквания на настоящия проспект.

Всички поръчки за обратно изкупуване на дялове, които не отговарят на условията, предвидени от настоящия проспект, се считат за невалидни и не подлежат на изпълнение.

При липса, неяснота или противоречие между данните по посочените в настоящия раздел реквизити на поръчката и/или необходими приложения към нея, както и в случай, че от представените документи е видно, че липсва перфектно корпоративно решение, представителна власт или друго необходимо условие за разпореждане с дялове, поръчката за обратно изкупуване се считат за нередовни и не подлежат на изпълнение.

Изчисляване на общата стойност на поръчката

Поръчките за обратно изкупуване на дялове се изпълняват съгласно броя на заявените от притежателя им дялове за обратно изкупуване и по цена на обратно изкупуване.

Срок за изпълнение на редовно подадените 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 от 10 дни от датата на подаване на писмената поръчка за обратно изкупуване на дялове.

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

Заплащането на цената се извършва по начин, определен в поръчката, както следва:

- по посочената в поръчката за обратно изкупуване банкова сметка - в случай, че в поръчката е заявено плащане по банков път.

(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Условия и ред за временно спиране на обратното изкупуване

По решение на съвета на директорите на Управляващото дружество Фондът може временно да спре обратното изкупуване на дяловете си само в изключителни случаи, ако обстоятелствата го налагат и спирането е оправдано с оглед на интересите на инвеститорите, включително в следните случаи:

- когато на регулиран пазар на ценни книжа, на който съществена част от активите на Фонда се котират или търгуват сключването на сделки е прекратено, спряно или е подложено на ограничения;
- 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 инвеститорите;
- от момента на вземане на решение за прекратяване или преобразуване чрез сливане ивливане на договорния фонд;
- ако изпълнението на поръчките за обратно изкупуване би довело до нарушаване на установените в действащото законодателство изисквания за поддържане на минимални ликвидни средства на Фонда;
- в случай на отнемане на лицензa за банкова дейност на Депозитаря или налагане на други ограничения на дейността му, които правят невъзможно изпълнението на

задълженията му по договора за депозитарни услуги или могат да увредят интересите на инвеститорите;

- в случай на разваляне на договора за депозитарни услуги с депозитаря поради виновно неизпълнение.

В случай на отнемане на лиценза на Управляващото дружество или в случай на прекратяването му или обявяването му в несъстоятелност обратното изкупуване се спира по решение на депозитаря, който поема управлението на договорния фонд.

Управляващото дружество, респективно депозитарят (в случаите по предходното изречение), уведомява инвеститорите за спирането на обратното изкупуване, съответно, за възобновяването на обратното изкупуване незабавно след вземането на решение за това чрез интернет страницата на УД.

За решението относно спиране на обратното изкупуване се уведомява Комисията за финансов надзор до края на работния ден, а в случая на възобновяване на обратното изкупуване, до края на работния ден, предхождащ възобновяването.

При вземане на решение за спиране на обратното изкупуване се преустановява незабавно и продажбата на дялове за срока на временното спиране на обратното изкупуване.

В случай, че Управляващото дружество или депозитаря временно спре обратното изкупуване на дялове съгласно условията и реда по този проспект, поръчките за обратно изкупуване, които не са изпълнени до момента на вземане на решението за спиране на обратното изкупуване 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 този проспект.

4.2. (нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.) Условия и ред за издаване и продажба на дялове на вторичен пазар

Основни характеристики

Към датата на настоящият проспект, Управляващото дружество не възнамерява да предприема действия за допускане на дяловете на Фонда до търговия на други регулирани пазари.

Минималният брой дялове, който може да бъде закупен от едно лице, е 1 (един) дял. Няма ограничения за максимален брой дялове, които могат да бъдат закупени от едно лице.

Търговията с дяловете на Фонда ще се извършва съгласно Правилника за дейността на „Българска Фондова Борса“ АД и Правилника на „Централен депозитар“ АД. След приемане на дяловете на Фонда за търговия на БФБ АД всеки инвеститор, който желае да придобие или продаде дялове на Фонда е необходимо да сключи договор за инвестиционни услуги с лицензиран инвестиционен посредник и да подаде нареждане за покупка или продажба, като попълни всички необходими документи, съобразно изискванията на избрания инвестиционен посредник и изискванията на нормативната уредба.

Инвестиционният посредник няма право да изпълни нареждане, ако установи, че дяловете – предмет на нареждането за продажба, не са налични по сметката на клиента или са блокирани в депозитарна институция, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Забраната по предходното изречение, по отношение на поръчка за

продажба на дялове, които не са налични по сметката на клиента, не се прилага в случаите, когато инвестиционният посредник осигури по друг начин, че финансовите инструменти, предмет на продажбата, ще бъдат доставени към деня на сетълмент на сделката.

Дяловете на Фонда могат да бъдат предмет както на залог по смисъла на Закона за особените залози, така и на договор за финансово обезпечение с предоставяне на залог по смисъла на Закона за договорите за финансово обезпечение.

Забраната, описана по–горе, по отношение на заложени финансови инструменти не се прилага в следните случаи:

- приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените финансови инструменти, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените от Закона за особените залози случаи;
- залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози.

В случай, че не са налице посочените по-горе ограничителни обстоятелства инвестиционният посредник е длъжен да въведе поръчката на клиента в търговската система на БФБ АД. При сключване на сделка инвестиционните посредници – страни по сделката, извършват необходимите действия за регистрация на сделката в „Централен депозитар“ АД. „Централен депозитар“ АД регистрира сделката в двудневен срок от сключването ѝ (Т+2) ако са налице необходимите ценни книжа и парични средства и не съществуват други пречки за това и актуализира книгата на притежателите на дялове на Фонда.

Плащанията по сключените сделки ще се извършват съгласно условията на избрания инвестиционен посредник и съобразно стандартните процедури за сетълмент на борсови сделки – от вида „Доставка срещу плащане” през „Централен депозитар“ АД. След приключване на сетълмента "Централен депозитар" АД заверява клиентската подсметка на инвеститорите купувачи със закупените от тях дялове. Удостоверителни документи за собственост върху дяловете могат да бъдат заявени за издаване от „Централен депозитар“ АД чрез инвестиционния посредник, чийто услуги инвеститорът използва.

Инвеститорите дължат такси при сключване на сделки с дялове на Фонда на БФБ АД. Те се определят съобразно предвидените в тарифите на съответните инвестиционни посредници, чрез които се сключват сделките, стандартни комисионни и възнаграждения, както и съобразно таксите на БФБ АД, „Централен Депозитар“ АД и други. Инвестиционните посредници предоставят на своите клиенти изчерпателна информация за разходите и таксите по сделките с дялове на Фонда в съответствие с нормативните изисквания и договорите с клиентите. Също така е възможно за инвеститорите да възникнат и задължения за заплащане на такси за съхранение на дяловете на Фонда в депозитарна институция.

Ценните книжа се предлагат за вторична търговия на БФБ АД свободно на всички заинтересовани лица без ограничения в категориите инвеститори – професионални, непрофесионални и институционални, и без наличието на права за предпочтително закупуване.

Като част от регистрацията на дяловете на Фонда на БФБ АД съществува задължение за определянето на един или повече членове на регулирания пазар за маркет - мейкъри, които да предоставят цени, по които дяловете на Фонда могат да бъдат закупени или продадени на борсата. Маркет - мейкърите трябва да спазват изискванията на БФБ АД и приложимата към този пазар регулация, както и всички допълнителни

изисквания и условия, уредени в договора на Маркет - мейкъра с Управляващото дружество.

Дяловете, закупени на вторичен пазар, не могат да се изкупуват обратно от Фонда. Инвеститорите трябва да купуват и продават дяловете на вторичен пазар с помощта на инвестиционен посредник и е възможно да дължат такси за това. Освен това инвеститорите е възможно да заплатят повече от текущата нетна стойност на активите, когато купуват дялове на вторичен пазар, и да получат по-малко от текущата нетна стойност на активите, когато ги продават.

Ако Управляващото дружество прецени, че е налице съществено отклонение от борсовата цена на дяловете на Фонда, в т.ч. при смущения на пазара, минималните ограничения за обратно изкупуване, описани в настоящия проспект, може да не бъдат приложени.

За съществено отклонение от борсовата цена на дяловете на Фонда Управляващото дружество счита: когато последната цена на сделка с дялове на Фонда, сключена на БФБ АД, е с 20% по-ниска или по-висока от последно публикувания НСА за дял (индикативен или за деня в зависимост кой е последен), като за всяка сделка се има предвид часа, в който е сключена и последният публикуван НСА спрямо този час.

За „смущения на пазара“ се приемат само следните случаи: липса на маркет - мейкър и когато дяловете са свалени от търговия от вторичен пазар за повече от 3 последователни дни. При решение на Управляващото дружество ограниченията за обратно изкупуване да не се прилагат, Управляващото дружество на Фонда незабавно уведомява БФБ АД, Комисията за финансов надзор, както и публикува на интернет страницата на Управляващото дружество за това обстоятелство и за възможността всеки инвеститор да заяви обратно изкупуване. Заплащаните от инвеститорите разходи за обратно изкупуване в този случай са същите като тези, описани в раздел „Такси (комисиони) при покупка и продажба на дялове на Фонда на първичен и вторичен пазар” – начисляват се само върху сделки на първичен пазар.

4.3. (нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.) **Други начини за прехвърляне на дяловете на Фонда извън посочените в т. 4.1. и 4.2. от настоящия проспект**

След допускането на дяловете на Фонда до търговия на регулиран пазар, същите могат да се търгуват и извънборсово (т.нар. OTC пазар), чрез лицензиран инвестиционен посредник – член на борсата. При сключването на сделки с дяловете на Фонда на извън регулиран пазар съответният инвестиционен посредник извършва публично оповестяване на информация за тази сделка съгласно изискванията на действащата нормативна уредба.

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

4.4. (нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.) **Книга на притежателите на дялове на Фонда**

Книгата на притежателите на дялове на Фонда, независимо от начина по който дяловете са придобити, се води от „Централен Депозитар“ АД. Прехвърлянето на дяловете на Фонда се счита за извършено от момента на вписване на дяловете в

„Централен Депозитар“ АД, по подсметка на техния приобретател към сметката на Управляващото дружество или на лицензиран инвестиционен посредник. Правата по тези дялове се удостоверяват с документ за регистрация (депозитарна разписка), издаден на името на техния собственик от „Централен Депозитар“ АД, който се получава при поискване от инвеститора чрез Управляващото дружество или чрез инвестиционния посредник.

4.5. *(Изм. с решение на СД от 12.02.2019 г.,стара т. 4.3., изм. с решение на СД от 24.02.2022 г., от 26.04.2022г. и от 29.12.2025г., в сила от 01.01.2026г.)* **Условия и ред за изчисляване на емисионната стойност и на цената за обратно изкупуване на дяловете на Фонда, изчисляване на Индикативна нетна стойност на активите на Фонда**

Изчисляване на емисионната стойност на дяловете

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял. Емисионната стойност се изчислява с точност до десетохилядна от еврото.

Емисионната стойност на дяловете се определя от Управляващото дружество, под контрола на депозитаря.

В случай, че е взето решение за спиране на продажбата и обратното изкупуване на дялове на договорния фонд, емисионна стойност не се изчислява.

(изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Честота на определяне на емисионната стойност

Емисионната стойност на дяловете, които са предмет на продажба от Фонда, се определя всеки работен ден и важи за деня, в който е определена.

Поръчките за покупка на дялове, получени до 16 ч. се изпълняват по емисионна стойност, определена в работния ден, следващ датата на поръчката.

Поръчките за покупка на дялове, получени след 16 ч. се изпълняват по емисионна стойност, определена на втория работен ден след датата на поръчката.

(изм. с решение на СД от 24.02.2022г. и от 29.12.2025г., в сила от 01.01.2026г.) Изчисляване на цената за обратно изкупуване

Цената на обратно изкупуване е равна на размера на нетната стойност на активите на един дял.

Цената на обратното изкупуване се изчислява с точност до десетохилядна от еврото.

Цената на обратно изкупуване на дяловете се определя от Управляващото дружество, под контрола на депозитаря.

В случай, че е взето решение за спиране на обратното изкупуване на дялове на Фонда, цена на обратното изкупуване не се изчислява.

(изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Честота на определяне на цената на обратно изкупуване

Цената на обратното изкупуване на дяловете се определя всеки работен ден и важи за деня, в който е определена.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове, получени до 16 ч. се изпълняват по цена, определена в работния ден, следващ датата на поръчката.

Поръчките за обратно изкупуване на дялове, получени след 16 ч. се изпълняват по цена, определена на втория работен ден след датата на поръчката.

(изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Изчисляване на нетната стойност на активите на Фонда

Нетната стойност на активите на Фонда се изчислява от управляващото дружество "ЕФ Асет Мениджмънт" АД под контрола на депозитаря при спазване на ***Правилата за оценка на портфейла и определяне нетната стойност на активите и индикативната нетна стойност на активите*** на фонда, приети от Управляващото дружество и одобрени от заместник-председателя на КФН.

Нетната стойност на активите на Фонда за целите на определяне на емисионната стойност и цената на обратното изкупуване се изчислява като от стойността на всички активи на Фонда се извади стойността на пасивите. Задълженията, деноминирани във валута, се изчисляват по официалния курс на БНБ, определен предходния ден и обявен в деня на оценката.

Нетната стойност на активите на един дял е равна на нетната стойност на активите на Фонда, разделена на броя на дяловете на Фонда.

Нетната стойност на активите и нетната стойност на активите на един дял на Фонда се определят всеки работен ден.

(нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.) Индикативна нетна стойност на активите на Фонда

Индикативна нетна стойност на активите на Фонда се изчислява и публикува от БФБ АД за всеки ден, в който дяловете на Фонда се търгуват на регулиран пазар поне два пъти през сесията за деня. За целта Управляващото дружество сключва от името и за сметка на Фонда договор с пазарния оператор на регулиран пазар. При липса на такъв договор индикативна нетна стойност на активите на Фонда се публикува от Управляващото дружество на интернет страницата му в секцията за Фонда.

Индикативната нетна стойност на активите на Фонда дава представа за нетната стойност на активите на Фонда, базирани на последни данни за цените на активите на Фонда към часа, в който индикативната нетна стойност на активите на Фонда е изчислявана.

Управляващото дружество предоставя на БФБ АД при сключен договор с регулирания пазар, данни за структурата на портфейла, за обема притежавани инструменти от всяка позиция, за размера на паричните средства във Фонда, както и за броя на издадените дялове, потвърдени от Депозитаря на Фонда за предишния работен ден. При изчисляването на индикативната нетна стойност на активите на Фонда БФБ АД или Управляващото Дружество, когато няма сключен договор с БФБ АД за изчисляване и публикуване на индикативна нетна стойност на активите, обновява цените на активите в портфейла на Фонда, като оставя непроменено нивото на всички други елементи от баланса на Фонда. Индикативната нетна стойност на активите на Фонда се изчислява на базата на наличната през борсовата сесия или през част от борсовата сесия информация относно текущата стойност на активите на Фонда.

Индикативната нетна стойност на активите на дял не е и не трябва да се приема като цената на дял, на която могат да бъдат записани или обратно изкупени дялове на първичен пазар, или цената, на която да бъдат купени и/или продадени дялове на БФБ АД. Инвеститорите трябва да имат предвид забавяния във времето между изчисляването

и публикуването на индикативна нетна стойност на активите. Инвеститорите, желаещи да закупят или продадат дялове на Фонда, не трябва да се осланят само на индикативна нетна стойност на активите при вземане на инвестиционно решение, а трябва да вземат предвид относимите пазарни, икономически и други фактори.

(нова, приета с решение на СД от 24.02.2022г.) Търговия на вторичен пазар

Търговията с дяловете на Фонда ще започне на вторичен пазар по котировки от страна на Маркет - мейкъра. Маркет - мейкърът е длъжен да осигурява постоянни котировки "купува" и "продава" за Фонда, като по този начин гарантира, че борсовата цена на дяловете на Фонда не се различава съществено от стойността им, определена на база нетната стойност на активите.

Маркет - мейкърът на Фонда поддържа котировки "купува" и "продава" в максимален ценови диапазон 5 % от:

1. при откриващ аукцион: от последната обявена нетна стойност на активите (ако същата се определя всеки ден) или от последната обявена индикативна нетна стойност на активите за предходния ден, изчислена по цени на затваряне, ако за този ден не е обявена нетна стойност на активите;

2. при фаза на непрекъсната търговия: от последната обявена индикативна нетна стойност на активите.

Развитието на цената на дяловете на Фонда на БФБ АД ще се определя от динамиката на пазара.

(изм. с решение на СД от 24.02.2022г.) Честота, място и начин на публикуване на емисионната стойност и цената на обратно изкупуване и обявяването им в КФН

Емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на дяловете се публикуват и обявяват както следва:

- на сайта на Българска асоция на управляващите дружества – всеки работен ден;
- на сайта на Управляващо дружество „ЕФ Асет Мениджмънт” АД – всеки работен ден;
- на местата, където се приемат поръчки за покупка и обратно изкупуване на дялове, обявени в настоящия проспект в деня след определянето – всеки работен ден.

(Нов текст, приет с решение на СД от 12.02.2019 г. и изм. с решение на СД от 26.04.2022г. и от 19.01.2023г.)

Управляващото Дружество обявява в Комисията, обобщена информация за емисионните стойности и цените на обратно изкупуване на дяловете й един път месечно, в срок до три работни дни след края на месеца.

Управляващото Дружество обявява на интернет страницата си обобщена информация за обявените емисионни стойности и цени на обратно изкупуване в срок до три работни дни след края на месеца.

4.6. *(Стара т. 4.4., изм. с решение на СД от 24.02.2022 г.)* **Разпределение на дохода. Реинвестиране.**

Фондът не разпределя реализирания доход между притежателите на дялове. Доходът се реинвестира изцяло и увеличава стойността на дяловете.

5. (Изм. с решение на СД от 24.02.2022г. и от 30.03.2022г.) Финансова информация

Годишните и междинни финансови отчети, докладите за дейността и одиторските доклади са публикувани и достъпни за инвеститорите на следните адреси:

- Комисия за финансов надзор, гр. София, ул. „ Будапеща" № 16, www.fsc.bg;
- УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД, гр. София, бул „Христофор Колумб" № 43,ет. 5, www.efam.bg;

Лице за контакт в офиса на УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД – Иван Овчаров, гр. София, бул „Христофор Колумб" № 43, тел. 02/902 19 44, факс 02/981 14 96 e-mail:office@efam.bg, всеки работен ден от 09.00 до 17.00 часа.

6. Допълнителна информация

6.1. *(Изм. с решение на СД от 14.06.2019 г. и 24.02.2022г.)* **Надзорна държавна институция; Номер и дата на разрешението за организиране и управление на договорния фонд.**

Надзорна държавна институция е Комисия за финансов надзор.

Разрешението за организиране и управление на Договорен фонд „ЕФ - Принсипал" е №2-ДФ/19.09.2005г., издадено на основание Решение № 526-ДФ/17.08.2005 г.

След придобиването на статут на борсово търгуван фонд, Фондът е вписан като такъв под наименование Борсово търгуван фонд "ЕФ ПРИНСИПАЛ ETF" в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор.

6.2. *(Изм. с решение на СД 24.02.2022г.)* **Място, където Правилата и другите устройствени актове на Фонда са достъпни за инвеститорите.**

Фондът е регистриран по БУЛСТАТ с номер 131467907, данъчен номер 4220137371. Правилата и другите устройствени актове на Фонда са достъпни за инвеститорите на място в офиса на Управляващото дружество: гр. София, бул. "Христофор Колумб " № 43, ет. 5, всеки работен ден от 09.00 часа до 17.00 часа, както и на интернет страницата му - www.efam.bg. Лице за контакт в офиса на Управляващото дружество – Иван Овчаров, тел. 02/902 19 44, факс 02/981 14 96, e-mail:office@efam.bg.

6.3. *(Изм. с решение на СД 24.02.2022г.)* **Ред за прекратяване на Фонда.**

Фондът може да бъде прекратен по решение на Управляващото дружество или при отнемането на разрешението за организиране и управление на Фонда. Борсово търгуваният фонд се прекратява и при отнемане на лицензия на Управляващото дружество, само ако Управляващото дружество не бъде заменено, както и при прекратяване или откриване на производство по несъстоятелност на Управляващото дружество, ако също не се осъществи замяна на Управляващото дружество, както и в други предвидени в закона случаи. Извън случая на отнемане на разрешението за организиране и управление на Фонда, прекратяването на Фонда се извършва с разрешение на КФН, при условия и по ред, определени в закона.

Ликвидаторите на Фонда се определят от Управляващото дружество. Лицата, определени за ликвидатори се одобряват от КФН.

6.4. *(Изм. с решение на СД 24.02.2022г.)* **Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти**

Всеки, който желае може да получи допълнителна информация за Фонда всеки работен ден от 09.00 до 17.00 часа в офиса на УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД на адрес: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб" № 43. Телефон: 02/902 19 44, факс: 02/981 14 96. Лице за контакти: Иван Овчаров.

6.5. *(Нова, приета. с реш. от 29.12.2016 г. и изм. с решение на СД от 19.08.2020г., 14.04.2021г., 20.07.2023г. и от и от 29.12.2025г., в сила от 01.01.2026г.)* **Политика за възнагражденията на УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД**

Политиката за възнагражденията на УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД /Политиката/ обхваща всички форми на възнаграждения, като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване. Възнагражденията по изр. първо не включват допълнителни плащания или облаги, които са част от обща недискреционна политика, която се отнася за цялото Управляващо дружество, и които не поощряват поемането на рискове. Политиката се прилага спрямо следните категории персонал, в случай че с професионалната си дейност те оказват съществено влияние върху рисковия профил на управляваните от Управляващото дружество колективни инвестиционни схеми:

1. служителите на ръководни длъжности;

2. служителите, чиято дейност е свързана с поемане на рискове;

3. служителите, изпълняващи контролни функции;

4. всички други служители, чиито възнаграждения са съизмерими с възнагражденията на служителите по предходните точки, чиито дейности оказват влияние върху рисковия профил на дружество и върху рисковия профил на управляваните от него колективни инвестиционни схеми.

УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД може да не прилага изискванията по чл. 108, ал. 4, т. 11 – 13 за лицата по т.1 - 4, ако общият размер на годишното променливо възнаграждение на съответното лице не превишава 30 на сто от общото му постоянно възнаграждение и не превишава 15 000 евро.

Съгласно Политиката възнагражденията в УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД се разделят на постоянни и променливи. Общите критерии при определяне на възнагражденията са позицията на съответния служител, възложените му отговорности и натрупания професионален опит. Размерът на възнаграждението на членовете на съвета на директорите, на които няма бъде възложено управлението се определя с решение на общото събрание на акционерите съгласно разпоредбата на чл. 221, т. 5 от Търговския закон. Размерът на възнаграждението на всички останали лица по т. 1 - 4 се определя с решение на Съвета на директорите на дружеството в състав: Иван Овчаров – Изпълнителен член на СД, Теодора Шопова – член на СД и Евелина Василева – член на СД

Постоянните възнаграждения са всички плащания или други облаги, които са определени предварително и не зависят от постигнатия резултат. Постоянните възнаграждения се състоят от фискираната основна заплата на съответния служител и допълнителните възнаграждения, дължими съгласно действащото трудово законодателство. Постоянното възнаграждение представлява по всяко време достатъчно висок дял от общото възнаграждение на съответния служител, като по този начин се позволява прилагането на гъвкава политика по отношение на променливите елементи на възнаграждението, включително се осигурява възможност променливо възнаграждение да не се изплаща.

Променливи възнаграждения са всички допълнителни плащания или други облаги, които се определят и изплащат в зависимост от постигнатия резултат или от други договорно определени условия

УД „ЕФ Асет Мениджмънт" АД не предвижда уговарянето на облаги, свързани с пенсиониране. Обезщетенията, свързани с предсрочно прекратяване на договор, трябва да отразяват постигнатите с течение на времето резултати на съответните лица и да са определени така, че да не възнаграждават неуспех. Гарантирано променливо възнаграждение може да се уговори само за новоназначен служител единствено за първата година, следваща назначаването му.

В решението на Съвета на директорите относно променливите възнаграждения, задължително се съдържа поне: общата сума на променливите възнаграждения по звена въз основа на постигнатите резултати и цялостен принос към дейността и финансовото състояние на дружеството; критериите (финансови и нефинансови), които се прилагат при оценката на резултатите от дейността на лицата; размерите на променливите възнаграждения на конкретните служители, определени въз основа на извършената оценка на дейността им; частта от променливите възнаграждения на съответните служители, която може да се изплаща в дялове или акции от съответната колективна инвестиционна схема или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти; датите на плащане на променливите възнаграждения, частта от променливите възнаграждения, която ще се разсрочва и съответно датите на разсрочванията на плащанията по променливите възнаграждения.

Максималната горна граница на променливото възнаграждение за всяка едно от лицата по т. 1 - 4 е 40% от общия размер на възнаграждението.

В зависимост от правно-организационната форма на колективната инвестиционна схема и нейния устав, правила или учредителни документи най-малко 50 на сто от променливото възнаграждение се състои от дялове или акции от съответната колективна инвестиционна схема или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти, като този праг може да бъде по-нисък, ако управлението на колективната инвестиционна схема представлява по-малко от 50 на сто от общия портфейл, управляван от Управляващото дружество. Инструментите по предходното изр. са обект на подходяща политика за задържане, целяща постигане на съответствие между стимулите и интересите на Управляващото дружество, управляваните колективни инвестиционни схеми и притежателите на дялове, като политиката за задържане се прилага и по отношение на разсрочената част от променливото възнаграждение.

Когато в рамките на една година на лице т. 1 - 4 се изплаща променливо възнаграждение в размер повече от една трета от брутното годишно възнаграждение, не по-малко от 40 % от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност три години в зависимост от периода на държане, препоръчан на инвеститорите в съответната колективна инвестиционна схема, и в съответствие с естеството на рисковете на съответната схема. Възнаграждението се изплаща пропорционално във времето, а при особено голям размер на променливото възнаграждение изплащането на най-малко 60 на сто от сумата се разсрочва. Политиката за възнагражденията предвижда, че лицата по т. 1 - 4 трябва да върнат изцяло или отчасти предоставено променливо възнаграждение, изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи. В случай че в договорите на лицата по т. 1-4 се включват клаузи във връзка с получаването на променливо възнаграждение неразделно същите се съпътстват от клаузи, които да гарантират връщането на променливо възнаграждение в хипотезата на предходното изречение.

Предоставянето на разсрочено променливо възнаграждение се извършва пропорционално. Отложената част на възнаграждението може да се състои от дялове или акции от съответната колективна инвестиционна схема или равностойни права на собственост, или инструменти, свързани с акциите, или равностойни непарични инструменти със стимули със същата ефективност като останалите инструменти. В случай, че отложената част е обвързан с бъдещи резултати, критериите за тяхната оценка следва да позволяват коригиране на размера ѝ съобразно текущите и бъдещите рискове.

Променливото възнаграждение се обвързва с резултати от дейността чрез комбинация от оценката за резултатите на отделното лице и на организационното звено, в което работи, или на съответната колективна инвестиционна схема, рисковия й профил, както и цялостните резултати на Управляващото дружество. Оценката за работата на служителя се основава на финансови и нефинансови показатели. Оценките са част от оценъчен процес, обхващащ период от няколко години съобразен с периода на държане, препоръчан на инвеститорите в колективна инвестиционна схема, управлявана от Управляващото дружество, с цел да се гарантира, че оценяването се основава на по-дългосрочни резултати на колективната инвестиционна схема и рисковия й профил, както и че фактическото изплащане на елементите от възнаграждението, обвързани с резултатите, се разсрочва в същия период.

Оценката на резултатите от дейността, използвана при формирането на променливите възнаграждения и тяхното разпределение, взема предвид всички текущи и бъдещи рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност на дружеството. Служителите по т. 1 – 4 се задължават да не използват лични стратегии за ограничаване на риска или застраховане, свързано с възнагражденията или отговорността, с цел намаляване на рисково обвързаните ефекти върху възнаграждението им, предвидени в договорите им.

Част от показателите за оценка на работата на съответния служител са: принос и ефективност към дейността и финансовата стабилност на дружеството; професията и техническите знания и опит на съответния служител в тази връзка; задълженията и отговорностите на съответния служител, както и отношението на служителя към тях; комуникацията с останалите служители на дружеството; честност, почтеност и репутация на служителя; компетентност и способност на служителя; възможността му да продължава да изпълнява компетентно своите задължения без допълнителен надзор, като се вземат предвид индивидуалния му опит, знания и умения; спазване и точно

изпълнение както на релевантните нормативни актове във връзка с осъществяваната от служителя дейност, така и на вътрешните правила и политики на дружеството.

При определяне на размера на променливите възнаграждения Съветът на директорите задължително следва да отчете поне: цялостното пазарно представяне на дружеството; колективното представяне на съответния екип, от който е част съответния служител и приноса му в това отношение; индивидуалното представяне на служителя във връзка с изискванията към работата му, постигането на поставените цели и обръщане на специално внимание, в случай че служителят се е справил забележително с работата си; промяна на икономическата обстановка в страната, промяна на бизнес климата, промяна на състоянието на дружеството, промяна на основната дейност на дружеството и друга релевантна пазарна информация при еталонно сравнение с конкурентите на пазара; спазването на задължението служителят да действа винаги честно, справедливо, професионално и в най-добър интерес на клиента.

Променливото възнаграждение, включително разсрочената част от него, се изплаща единствено ако е съобразено с цялостното финансово състояние на Управляващото дружество и е оправдано от гледна точка на резултатите на организационното звено, в което работи лицето, и съответната колективна инвестиционна схема, като при незадоволителни или отрицателни финансови резултати на Управляващото дружество или на съответната колективна инвестиционна схема общият размер на променливото възнаграждение се намалява значително, включително с намаляване на текущи компенсации, намаляване на суми, начислени за минал период, или възстановяване на вече начислено възнаграждение.

Променливи възнаграждения не се изплащат в следните случаи: когато чрез тях се ограничава способността на дружеството да поддържа и подобрява капиталовата си база; когато същите се изплащат посредством инструменти или методи, за които може да се направи обоснован извод, че улесняват заобикалянето на изискванията на нормативните актове относно капиталовата адекватност на дружеството; когато не са във връзка с финансовите резултати на дружеството и оценките за дейността на съответното структурно звено и конкретния служител; когато изплащането им ще доведе до влошаване на рисковия профил на дружеството, съответно до застрашаване на стабилността му; когато са в разрез със законоуставените изисквания и разпоредбите на настоящата политика.

В „ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД не функционира комитет по възнагражденията.

Управляващото дружество не отчита факторите и рисковете за устойчивостта в Политиката за възнагражденията.

Информация за подробностите относно актуалната Политика за възнагражденията на „ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД, които включват най-малко описание на начините на изчисление на възнагражденията и стимулите и имената и длъжността на лицата, отговорни за разпределянето на възнагражденията и стимулите, се съдържа на интернет страницата на „ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД www.efam.bg. Инвеститорите могат да получи копие на Политиката за възнагражденията на „ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД на хартиен носител безплатно при поискване в офиса на Управляващото дружество.

6.6. *(нова, приета с решение на СД от 19.01.2023 г. и изм. с решение на СД от 16.03.2023г.)* ***МАРКЕТИНГОВИ СЪОБЩЕНИЯ***

Всички маркетингови съобщения до инвеститорите трябва да са ясно обозначени като такива, да са точни, ясни и неподвеждащи. Всяко маркетингово съобщение,

включващо покана за закупуване на дялове на Фонда, не може да съдържа невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в Проспекта и в основния информационен документ по Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (Основния информационен документ). Свързаните с дейността на Фонда маркетингови съобщения, включително публични изявления, интервюта и презентации на членовете на съвета на директорите на Управляващото дружество и на другите лица, работещи по договор за управляващото дружество, както и маркетинговите съобщения за дейността на Фонда, изготвяни и разпространявани от трети лица, използвани от управляващото дружество за маркетингови цели, трябва да бъдат предварително одобрени от ръководителя на отдел "Нормативно съответствие".

Привличането на инвеститори във Фонда чрез телефонни обаждания е допустимо само въз основа на предварително изготвена информация, която е одобрена и е в пълно съответствие с Насоките относно маркетинговите съобщения съгласно Регламента относно трансграничното разпространение на фондове (ESMA34-45-1272). За проведения телефонен разговор се изготвя и съхранява за период от поне 5 години запис, който при поискване се предоставя на инвеститора или заместник-председателя.

За всички маркетингови съобщения до инвеститорите управляващото дружество спазва изискванията на чл. 4, параграфи 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 на Европейския парламент и на Съвета от 20 юни 2019 г. за улесняване на трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиране и за изменение на регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) № 1286/2014 (ОВ, L 188/55 от 12 юли 2019 г.), ("Регламент (ЕС) 2019/1156"), и насоките на ЕОЦКП по прилагането на чл. 4, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2019/1156, за които КФН е взела решение за прилагането им съгласно чл. 13, ал. 1, т. 26 от Закона за Комисията за финансов надзор. Съгласно чл. 4, параграфи 1 – 3 от Регламент (ЕС) 2019/1156 Управляващото дружество гарантира, че:

1. Всички маркетингови съобщения, отправени до инвеститорите, са разпознаваеми като такива и в тях са описани по еднакво видим начин рисковете и ползите от закупуването на дялове от Фонда;

2. Цялата информация, включена в маркетинговите съобщения, е коректна, ясна и не подвеждаща.

3. Маркетинговите съобщения, съдържащи конкретна информация за Фонда, не противоречат на и не намаляват значимостта на информацията, която се съдържа в посочения в член 68 от Директива 2009/65/ЕО проспект или в основния информационен документ за инвеститорите, посочена в член 78 от посочената директива.

4. Всички маркетингови съобщения информират за съществуването на проспект и наличието на основния информационен документ за инвеститорите. В тези маркетингови съобщения се уточнява къде, как и на какъв език инвеститорите или потенциалните инвеститори могат да получат проспекта и основния информационен документ за инвеститорите и се предоставят хипервръзки към тези документи или адресите на уебсайтовете им.

В маркетинговите съобщения се уточнява къде, как и на какъв език инвеститорите или потенциалните инвеститори могат да получат резюме за правата на инвеститорите и се посочва електронна хипервръзка към такова резюме, което включва, по

целесъобразност, информация относно достъп до механизма за колективна защита на равнището на ЕС и на национално равнище, в случай на съдебен спор.

В маркетинговите съобщения се съдържа също така ясна информация, че управляващото дружество може да реши да прекрати договореностите за предлагане на пазара на своите предприятия за колективно инвестиране в съответствие с член 93а от Директива 2009/65/ЕО.

По отношение на маркетинговите съобщения се прилагат и допълнителни изисквания, определени в чл. 81 и 82 от Наредба № 44.

7. *(Нова, приета с реш. на СД от 12.03.2020 г. и изм. с решение на СД от 19.01.2023г.)* ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИ ВЪВ ФЕДЕРАЛНА РЕПУБЛИКА ГЕРМАНИЯ

Уведомление за инвеститорите във Федерална Република Германия съгласно гл. 293 ал. 1 № 3 Германският инвестиционен кодекс за управление на инвестиции (Kapitalanlagegesetzbuch; "KAGB").

Този раздел съдържа допълнителна информация за инвеститори, които пребивават във Федерална Република Германия. Този раздел за Държавата изменя съдържанието в Проспекта на Фонда, така че да се прави изрична препратка към това допълнение за държавата.

7.1. *(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.)* Разпространение във Федерална република Германия

The Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Федерален орган за финансов надзор) е уведомен съгласно раздел 310 на Германския инвестиционен кодекс за намерението на УД да предлага Дялове на Фонда във Федерална Република Германия.

7.2. *(Изм. с решение на СД от 19.01.2023г. и от 04.01.2024г.)* Предоставяне на разположение механизми за извършване на задачите по чл. 92 ал. 1 от Директива 2009/65/ЕО, изменена с Директива (ЕС) 2019/1160

Следната задача се изпълнява от ЕФ Асет Мениджмънт АД, гр. София, бул. Христофор Колумб 43, office@efam.bg:

a. обработване на нарежданията за записване и обратно изкупуване и извършване на други плащания към собствениците на дялове във връзка с дяловете от ПКИПЦК.

В допълнение, следните задачи се изпълняват от Acolin Europe AG, Line-Eid-Strasse 6, 78467 Konstanz, Германия.

b. предоставяне на инвеститорите на информация относно начина, по който могат да бъдат подадени нарежданията за записване и обратно изкупуване и изплатени сумите по обратното изкупуване.

c. улесняване на ползването на информацията и на достъпа до процедурите и мерките, посочени в член 15 от Директива 2009/65/ЕО, във връзка с упражняването на правата на инвеститорите, произтичащи от инвестициите им в ПКИПЦК, в държавата членка, в която се предлага ПКИПЦК.

d. осигуряване на достъп на инвеститорите до изискваните съгласно глава IX от Директива 2009/65/ЕО информация и документите, в съответствие с условията, посочени в член 94, с цел запознаване или получаване на копие от тях.

е. предоставяне на инвеститорите при поискване на информация за задачите, изпълнявани от механизмите, на траен носител.

Проспектът, основните информационни документи (PRIIPs KIDs), Правилата, годишните и полугодишните отчети могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офиса на Acolin Europe AG, по телефона или заявени по електронен път на facilityagent@acolin.com / www.acolin.com/services/facilities-agency-services.

В допълнение, цената на емитиране, нетната стойност на един дял и цената на обратно изкупуване, както и всяка друга информация и документи, които трябва да бъдат публикувани в държавата-членка по произход на фондовете, са достъпни безплатно от Acolin Europe AG.

7.3. *(Изм. с решение на СД от 24.02.2022г. и от 19.01.2023г.)* **Нареждания за обратно изкупуване; плащания:**

Заявки за обратно изкупуване на дялове, които могат да бъдат разпределени в Германия, могат да се подават до седалището на Управляващото дружество: ЕФ Асет Мениджмънт АД, гр. София, бул. Христофор Колумб 43,или по електронен път чрез имейл на office@efam.bg .

В допълнение, такива искания могат да бъдат изпратени до Acolin Europe AG по имейл за предаване на ЕФ Асет Мениджмънт АД.

Всички плащания към инвеститори в Германия (плащания от обратно изкупуване, всякакви плащания или други плащания) могат да бъдат преведени чрез кредитните институции, държащи техните сметки за ценни книжа във Федерална република Германия.

7.4. (Изм. с решение на СД от 19.01.2023г.) Публикуване на цени.

Всички други документи и информация по отношение на Фонда, които трябва да бъдат публикувани съгласно немското законодателство, ще бъдат публикувани в Германия на www.efam.bg.

В съответствие с § 298 (2) от Германският инвестиционен кодекс за управление на инвестиции в Германия се информират чрез траен носител и публикация на уебсайта www.efam.bg. при следните обстоятелства:

- спиране на обратното изкупуване на Дялове на Фонда,
- прекратяване на управлението или ликвидация на Фонда,
- промени в правилата и условията, които са несъвместими с предишните инвестиционни принципи, които засягат съществени права на инвеститора или които се отнасят до възнаграждение и възстановяване на разходи, които могат да бъдат изплатени от Фонда,
- сливане на Фондове под формата на информация за сливане, която трябва да бъде изготвена съгласно член 43 от Директива 2009/65/ЕО,
- преобразуване на съществуващ Фонд в захранващ Фонд и промяна на главния Фонд под формата на информация, която трябва да бъде изготвена съгласно член 64 от Директива 2009/65/ЕС.

7.5. Данъчна информация във Федерална република Германия

Потенциалните инвеститори се съветват да потърсят независим професионален съвет относно възможното данъчно облагане на покупката, притежаването или продажбата на Дяловете.

Дата на актуализиране на проспекта: 31.03.2026 г.

ЗА ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД:

Иван Овчаров	Ивелина Иванова
Изпълнителен директор	Прокурист