

<p>POLICY OF UNITED BULGARIAN BANK AD FOR EXECUTION OF CLIENT ORDERS FOR TRANSACTIONS WITH FINANCIAL INSTRUMENTS 2023</p>	<p>ПОЛИТИКА НА ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КЛИЕНТСКИ НАРЕЖДАНЯ ЗА СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ 2023 г.</p>
<p><b>1. Introduction</b></p> <p>The „Policy of United Bulgarian Bank AD for execution of client orders for transactions with financial instruments “ („the Policy”) has been prepared in accordance with the Delegated Regulation (EU) 2017/565 of the European Commission, the requirements of the Markets in Financial Instruments Act (MFIA), and the applicable bylaws.</p> <p>The policy is applicable to orders to buy or sell financial instruments filed by non-professional or professional clients. The policy is not applicable to orders submitted by eligible counterparties.</p> <p>The activities, carried out by <b>United Bulgarian Bank AD (UBB AD) (the "Bank")</b> within the framework of this Policy, aim to consistently achieve the <b>“best execution”</b> of client orders for transactions with financial instruments.</p> <p>The Bank will update this document if there are material changes in the legislation and/ or in the internal rules for execution. Clients may get a copy of this document at any branch of the Bank. The document is also available on UBB AD's website (<a href="http://www.ubb.bg">www.ubb.bg</a>).</p>	<p><b>1. Въведение</b></p> <p>Настоящата „Политика на Обединена българска банка АД за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти“ („Политиката”) е изготвена в съответствие с изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Европейската комисия, на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и приложимите подзаконовни нормативни актове.</p> <p>Политиката е приложима за нареждания за покупка или продажба на финансови инструменти, подадени от непрофесионални или професионални клиенти. Политиката не е приложима за нареждания, подадени от приемливи насрещни страни.</p> <p>Дейностите, които извършва <b>Обединена българска банка АД (ОББ АД) („Банката“)</b> в рамките на тази Политика, целят консистентно да се постига <b>“най-добро изпълнение”</b> на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти.</p> <p>Банката ще осъвремени този документ в случай на съществени промени в законодателството и/или във вътрешните правила относно изпълнението на клиентски нареждания. Клиентите могат да получат копие от този документ във всеки клон на Банката. Документът е наличен също на уебсайта на ОББ АД (<a href="http://www.ubb.bg">www.ubb.bg</a>).</p>

## 2. What is "best execution"

The term "best execution" addresses the process of executing orders under the most favourable conditions possible for customers.

UBB AD has developed and implements sufficient and appropriate execution actions, which aim to obtain the best possible result in the process of executing the orders of its customers on a general basis. This should be understood in a generalized sense in the context of the execution, and not as "best execution" of a single, specific order.

## 3. Execution factors

Various factors are relevant for the execution of an order, such as: price, transaction costs, speed of execution, the likelihood of execution and settlement of the order, the size, and characteristics of the order. Although in most instances price and costs will merit a high relatively highest importance in obtaining the best possible result, there can be circumstances where other factors such as market impact, speed, likelihood of execution and settlement, size and nature of the order or any other consideration relevant to the execution of the order may be more important in determining the best possible execution result.

With respect to products traded over-the-counter or on a trading venue, for which there are no disclosed market prices, the Bank considers the **probability of execution and settlement** of the transaction to be the most important factors.

When the Bank provides its clients with direct access to the market through an electronic interface, the client is responsible for achieving the best result, since the choice of time and price and other execution factors are not part of the service that the Bank provides to the client.

## 2. Какво е "най-добро изпълнение"

Определението „най-добро изпълнение“ адресира процеса на изпълнение на поръчки при възможно най-изгодни условия за клиентите.

ОББ АД е разработила и прилага достатъчни и подходящи действия за изпълнение, които имат за цел да се получи възможно най-добрият резултат в процеса на изпълнение на поръчките на своите клиенти на общо основание. Това следва да се разбира в обобщен смисъл в контекста на изпълнението, а не „най-добро изпълнение“ на отделна, конкретна поръчка.

## 3. Фактори за изпълнение

Различни фактори са от значение за изпълнението на поръчки: цена, транзакционни разходи, скорост на изпълнение, вероятност за изпълнение и сетълмент, размер, характеристики на поръчката. Въпреки че в повечето случаи цената и разходите са с най-голямо относително значение за получаване на възможно най-добрия резултат, може да има обстоятелства, при които други фактори като пазарно въздействие, скорост, вероятност за изпълнение и сетълмент, размер и естество на поръчката или всяко друго съображение от значение за изпълнението на поръчката, може да бъде по-важно при определянето на възможно най-добрия резултат от изпълнението.

По отношение на прогукти, тързувани извън регулираните пазари или на място за изпълнение, за които няма оповестени цени на пазара, Банката счита за най-важни фактори **вероятността за изпълнение и сетълмент** на транзакцията.

Когато Банката осигурява директен достъп на клиентите си до пазара чрез електронен интерфейс, клиентът е отговорен за постигането на най-добър резултат, тъй като изборът на време и цена и други фактори за изпълнение не са част от услугата, която Банката предоставя на клиента.

When executing orders or deciding to enter transactions with over-the-counter products, the Bank verifies the fairness of the price offered to the client by collecting market data used in evaluating the price of such product and, where possible, comparing the data with similar or comparable products.

In this regard, the Bank has procedures and systems for routine monitoring of external market data and externally verifiable reference prices (when available) when pricing or verifying the price of over-the-counter products.

Although the Bank aims to apply the same standards with respect to best execution across the different markets and financial instruments, the diversity of those markets and instruments obliges the Bank to consider different factors when assessing its execution under the Policy. For example, execution may in itself constitute best execution in markets with low liquidity. For certain financial instruments the choice of venue may be limited to only one platform or market.

When executing clients' orders, the Bank considers the following criteria when determining the relative importance of the factors:

- client characteristics, including client categorization as non-professional or professional
- characteristics of the client's order, including when the order is linked with a deal for financing with securities
- characteristics of the financial instruments that are subject of the order

При изпълнение на нареждания или вземане на решение за сключване на сделки с извънборсови продукти, Банката проверява справедливостта на предложената на клиента цена, като събира пазарни данни, използвани при оценката на цената на такъв продукт, и, когато е възможно, като ги сравнява с подобни или сравними продукти.

В тази връзка, Банката разполага с процедури и системи за рутинно отчитане на външни пазарни данни и референтни цени, които могат да бъдат проверени откъм (когато има такива), при ценообразуването или проверката на цената на извънборсови продукти.

Въпреки че Банката се стреми да прилага едни и същи стандарти по отношение на най-доброто изпълнение на различните пазари и финансови инструменти, разнообразието от тези пазари и инструменти задължава Банката да вземе предвид различни фактори, когато оценява своето изпълнение по тази Политика. Например изпълнението може само по себе си да представлява най-доброто изпълнение на пазари с ниска ликвидност. За определени финансови инструменти изборът на място може да бъде ограничен само до една платформа или пазар.

При изпълнение на нареждания на клиенти Банката отчита следните критерии при определяне на относителната значимост на факторите:

- характеристики на клиента, включително категоризация на клиента като непрофесионален или професионален;
- характеристики на нареждането на клиента, включително когато нареждането е свързано със сделка за финансиране с ценни книжа;
- характеристики на финансовите инструменти, които са предмет на това нареждане;

<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ characteristics of the execution venue/s to which the order may be directed.</li> </ul> <p>For the purposes of this Policy, "execution venue" means a regulated market, a multilateral trading facility (MTF), an organized trading facility (OTF), a systematic internalizer, market maker, other liquidity provider or an entity that performs in a third country function, similar to the functions, performed by any of entities mentioned above.</p> <p><b>4. Distinction between execution of orders and transmission of orders for execution</b></p> <p>The Policy is applicable both when executing client orders and when receiving and transmitting such orders for execution.</p> <p>When the execution of an order is related to the acceptance and transmission of orders, the Bank, depending on the instruments, uses the following entities:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ licensed investment intermediary Raiffeisen Bank International, Vienna</li> <li>▪ asset management company KBC Asset Management NV Belgium, through its branch in Bulgaria KBC Asset Management NV Branch Bulgaria - for local feeder funds</li> <li>▪ asset management company KBC Asset Management NV Belgium</li> <li>▪ asset management company KBC Fund Management Limited</li> <li>▪ asset management company IVESAM NV</li> <li>▪ asset management company CSOB Asset Management, a.s., investiční společnost</li> </ul> <p>The licensed investment intermediary Raiffeisen Bank International either executes the orders itself or transmits them to other intermediaries, depending on whether it has direct access to the relevant markets.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ характеристиките на мястото/местата за изпълнение, към които може да бъде насочено нареждането.</li> </ul> <p>За целите на настоящата Политика „място за изпълнение“ означава регулиран пазар, многостранна система за търговия (МСТ), организирана система за търговия (ОСТ), систематичен участник, маркет-мейкър, друг доставчик на ликвидност или субект, който изпълнява в трета държава функция, сходна с функциите, изпълнявани от някой от посочените по-горе субекти.</p> <p><b>4. Разграничение между изпълнение на поръчки и предаване на поръчки за изпълнение</b></p> <p>Политиката е приложима, както при изпълнение на клиентски нареждания, така и при получаване и предаване на такива нареждания за изпълнение.</p> <p>Когато изпълнението на нареждане е свързано с приемане и предаване на нареждания, Банката, в зависимост от инструментите, използва следните лица:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ лицензиран инвестиционен посредник Райфайзен Банк Интернешънъл, Виена;</li> <li>• управляващо дружество Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Белгия, чрез клона си в България Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон България КЧТ – за местни хранващи фондове;</li> <li>• управляващо дружество Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Белгия;</li> <li>• управляващо дружество KBC Fund Management Limited;</li> <li>• управляващо дружество IVESAM NV;</li> <li>• управляващо дружество CSOB Asset Management, a.s., investiční společnost</li> </ul> <p>Лицензираният инвестиционен посредник Райфайзен Банк Интернешънъл или сам изпълнява поръчките, или ги предава на други посредници, в зависимост от това дали има директен достъп до съответните пазари.</p>
--	---

The Bank selects other intermediaries with due care, considering, among other factor, the following: quality of technology used, expertise and knowledge of markets, quality of reporting, connection to settlement platforms, reliability, comparable legislation.

The Bank monitors and periodically assesses adequate performance in this respect.

## **5. Consent**

### **5.1. Agreeing to the Policy**

By becoming or remaining a client of UBB AD for investment mediation services, the client consents to the latest Policy.

### **5.2. Consent to execution outside a trading venue**

The Policy provides for the ability to execute orders outside of a trading venue, to the extent permitted by applicable law. By becoming or remaining a client of UBB AD for investment services, the client expressly consents to the possibility of executing orders outside of a trading venue. The risks in such an execution might have different grounds, but mainly they might arise as a consequence of the lack of a central clearing and settlement platform.

## **6. General provisions**

The principles set forth in the Policy do not restrict the Bank from acting differently when market circumstances and/or specifics of the order require other actions.

In case of force majeure and/or extraordinary situations (e.g. system failure) beyond the reasonable control of the Bank, it is possible that a certain order cannot be executed in full compliance with the Policy.

Банката избира групи посредници с необходимото внимание, като взема предвид, наред с други, следните фактори: качество на използвана технология, експертиза и познаване на пазарите, качество на отчетността, връзка с платформи за сетълмент, надеждност, сравнимо законодателство.

Банката следи и периодично оценява адекватното представяне в това уважение.

## **5. Съгласие**

### **5.1. Съгласие с Политиката**

Ставайки или оставайки клиент на ОББ АД за услуги по инвестиционно посредничество, клиентът се съгласява с актуалните текстове на Политиката.

### **5.2. Съгласие за изпълнение извън място за търговия**

Политиката предоставя възможност за изпълнение на поръчки извън място за търговия, до степенята, разрешена от приложимото законодателство. Ставайки или оставайки клиент на ОББ АД за услуги по инвестиционно посредничество, клиентът изрично се съгласява с възможността за изпълнение на поръчки извън на място за търговия. Рисковете при подобно изпълнение могат да имат различна причина, но основно могат да възникнат като следствие от липсата на централна платформа за клиринг и сетълмент.

## **6. Общи положения**

Принципите, изложени в Политиката, не ограничават Банката да действа по различен начин, когато пазарни обстоятелства и/или специфики на поръчката налагат други действия.

В случай на непреодолима сила и/или при извънредни ситуации (напр. неизправност в системи) извън разумния контрол на Банката, възможно е определена поръчка да

<p>In such exceptional circumstances, the Bank will strive to fulfil the order as diligently as possible, considering the prevailing circumstances.</p> <p><b>7. Evaluation of the quality of execution and review of the execution policy of client orders</b></p> <p>According to regulatory requirements and in accordance with good market practices, the Bank monitors and evaluates the quality of execution of customer orders at least once a year.</p> <p>The bank discloses once a year the first five execution venues it uses for each class of financial instruments, including the following information:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ the leading five execution venues, ranked according to traded volumes (in descending order)</li> <li>▪ share of the traded volume as a percentage of the total for the relevant asset class</li> <li>▪ share of completed orders as a percentage of the total for the asset class</li> <li>▪ percentage of passive orders (an order entered in the order books that provided liquidity)</li> <li>▪ rate of aggressive orders (an order entered in the order books that has withdrawn liquidity)</li> <li>▪ percentage of directed orders (an order where the execution is directed by the client).</li> </ul> <p>The Bank publishes for each class of financial instruments a summary of the analysis and conclusions it draws from its detailed monitoring of the quality of order execution achieved at the execution venues where all</p>	<p>не може да се изпълни в пълно съответствие с Политиката.</p> <p>При такива изключителни обстоятелства, Банката ще се постарее да изпълни поръчката, доколкото е възможно, като вземе предвид вземете преобладаващите обстоятелства.</p> <p><b>7. Оценка на качеството на изпълнение и преглед на политиката на изпълнение на клиентски нареждания</b></p> <p>Съгласно регулаторните изисквания и в съответствие с добрите пазарни практики, Банката следи и прави оценка на качеството на изпълнение на клиентските нареждания поне веднъж годишно.</p> <p>Банката оповестява веднъж годишно първите пет места на изпълнение, които използва за всеки клас финансови инструменти, като включва следната информация:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ водещите пет места за изпълнение, класирани в зависимост от търгуваните обеми (в низходящ ред);</li> <li>▪ дял на търгувания обем като процент от общото за съответния клас активи;</li> <li>▪ дял на извършените нареждания като процент от общо за този клас;</li> <li>▪ процент на пасивните нареждания (нареждане, вписано в дневника за нареждания, което е осигурило ликвидност);</li> <li>▪ процент на агресивните нареждания (нареждане, вписано в дневника за нареждания, което е изтеглило ликвидност);</li> <li>▪ процент на насочените нареждания (нареждане, при което изпълнението се насочва от клиента).</li> </ul> <p>Банката публикува за всеки клас финансови инструменти обобщение на анализа и заключенията, които прави от своя подробен мониторинг на качеството на изпълнението на нарежданията, постигнато на местата за изпълнение, на</p>
---	--

customer orders were executed for the previous calendar year.

## **8. Services and products covered by the Policy**

The types of instruments mentioned below do not limit the ability of the Bank to execute customer orders for other instruments that are not explicitly mentioned. During the annual review of the Policy, the Bank reserves the right to update and refine this list when it deems it necessary.

### **8.1. Shares**

This product group includes not only shares but also exchange-traded funds, depository receipts and other similar financial instruments. The Bank executes client orders with shares and similar instruments against a commission on behalf of the client.

### **8.2. Domestic shares**

The Bank is a direct member of the Bulgarian Stock Exchange AD and executes orders for the purchase or sale of shares which are admitted to trading on this place of execution in accordance with its rules.

The Bank executes orders for domestic shares and similar instruments that are not admitted to trading on the Bulgarian Stock Exchange AD only on an unregulated market through their registration in the registers of the Central Depository AD and according to the legal order in the country and the established market practices.

### **8.3. Foreign shares**

This group includes all foreign shares and similar financial instruments admitted to trading on a trading venue to which the Bank

които са изпълнени всички нареждания на клиенти за предходната календарна година.

## **8. Услуги и продукти, които попадат в обхвата на Политиката**

Посочените по-долу видове инструменти не лишават Банката от възможността да изпълнява клиентски нареждания и за други инструменти, които не са упоменати изрично. При годишния преглед на Политиката Банката си запазва правото да актуализира и прецизира този списък, когато прецени, че е необходимо.

### **8.1. Акции**

Тази продуктова група включва не само акции, но и борсово-търгувани фондове, депозитарни разписки и други сходни на тях финансови инструменти. Банката изпълнява клиентски нареждания с акции и сходни инструменти срещу комисиона, платима от клиента.

### **8.2. Местни акции**

Банката е директен член на Българска фондова борса АД и изпълнява нареждания за покупка или продажба на акции, които са допуснати за търговия на това място за изпълнение в съответствие с неговите правила.

Банката изпълнява нареждания относно местни акции и сходни инструменти, които не са допуснати за търговия на Българска фондова борса АД само извън регулиран пазар чрез регистрацията им в регистрите на Централен депозитар АД и съобразно законовия ред в страната и утвърдените пазарни практики.

### **8.3. Чуждестранни акции**

В тази група попадат всички чуждестранни акции и сходни финансови инструменти, които са допуснати за търговия на място за търговия, до което Банката има достъп

has access through intermediaries with which it has a contractual relationship.

In the absence of an instruction from the client for a specific place of execution or impossibility to determine such in advance, the order is executed according to the rules of execution of the intermediaries with whom the Bank has contractual relations and to whom the Bank directs this execution.

#### **8.4. Bonds**

This product group includes domestic and foreign corporate bonds, domestic and foreign government securities, as well as other similar financial instruments. The bank executes client orders with bonds and similar financial instruments against a commission or on the principle of trading for its own account, mediated through counter transactions.

##### **8.4.1. Government bonds of the Republic of Bulgaria, issued on the domestic market and local corporate bonds**

The Bank is a primary dealer of government bonds and through it clients have the opportunity to participate in auctions organized by the fiscal agent of the Ministry of Finance - Bulgarian National Bank. Orders are submitted to the fiscal agent, with the Ministry of Finance makes decisions on their subsequent execution.

Generally, The Bank executes client orders with Bulgarian government bonds, issued on the domestic market, and local corporate bonds on the Bulgarian Stock Exchange AD or on a multilateral trading system such as the Bloomberg Trading Facility Limited (BMTF) system, including the own-account trading principle mediated through counter transactions. Own-account trading means trading in which the instruments are at the expense of the Bank's portfolio.

чрез посредници, с които има договорни отношения.

При липса на инструкция от страна на клиента за конкретно място за изпълнение или невъзможност таква да бъде определено предварително, нареждането се изпълнява съгласно правилата за изпълнение на посредниците, с които Банката има договорни отношения и към които Банката насочва това изпълнение.

#### **8.4. Облигации**

Тази продуктова група включва местни и чуждестранни корпоративни облигации, местни и чуждестранни държавни ценни книжа, както и други сходни финансови инструменти. Банката изпълнява клиентски нареждания с облигации и сходни финансови инструменти срещу комисиона или на принципа търговия за собствена сметка, опосредствана чрез насрещни сделки.

##### **8.4.1. Държавни ценни книжа на Република България, емитирани на вътрешния пазар и местни корпоративни облигации**

Банката е първичен дилър на държавни ценни книжа и чрез нея клиентите имат възможност да участват в аукциони, организирани от фискалния агент на Министерство на финансите - Българска народна банка. Поръчките се подават до фискалния агент като Министерството на финансите взема решения за тяхното последващо изпълнение.

Банката изпълнява обичайно клиентски нареждания с български държавни ценни книжа, емитирани на вътрешния пазар, и местни корпоративни облигации, на Българска фондова борса АД, или на многостранна система за търговия като системата на Bloomberg Trading Facility Limited (BMTF), включително на принципа търговия за собствена сметка, опосредствана чрез насрещни сделки. Търговия за собствена сметка означава



<p style="text-align: center;"><b>8.4.2. Trade in bonds and similar instruments issued on foreign financial markets</b></p> <p>The Bank usually executes client orders with bonds and similar instruments issued on international financial markets on a multilateral trading system such as the BMTF, including on the principle of own account trading, mediated through counter transactions.</p> <p style="text-align: center;"><b>8.5. Rights to participate in capital increase and other corporate events</b></p> <p>The texts described in the section on shares apply.</p> <p style="text-align: center;"><b>8.6. Structured products, incl. certificates</b></p> <p>Execution of orders is negotiable, against a commission by the client, unless otherwise agreed.</p> <p style="text-align: center;"><b>8.7. Units of collective investment schemes</b></p> <p>Generally, The Bank executes purchases and sales of units of collective investment schemes on behalf of clients, directly from the agent, manager or the administrator of the collective investment scheme, at a price, determined in accordance with the prospectus of the relevant collective investment scheme. The deal represents the subscription or buyback of units, and it is not subject to reporting from the investment intermediary as a deal for regulatory purposes. Execution of orders is against commission fee, unless otherwise agreed.</p>	<p>търговия, при която инструментите са за сметка на портфейл на Банката.</p> <p style="text-align: center;"><b>8.4.2. Търговия с облигации и сходни инструменти, издадени на международните финансови пазари</b></p> <p>Банката изпълнява обичайно клиентски нареждания с облигации и сходни инструменти, емитирани на международните финансови пазари на многостранна система за търговия като BMTF, включително на принципа търговия за собствена сметка, опосредствана чрез насрещни сделки.</p> <p style="text-align: center;"><b>8.5. Права за участие в увеличение на капитал и други корпоративни събития</b></p> <p>Прилагат се текстовете, описани в раздела за акциите.</p> <p style="text-align: center;"><b>8.6. Структурирани продукти, вкл. сертификати</b></p> <p>Изпълнението на нареждания е по гоговаряне, срещу комисиона от страна на клиента, освен ако не е уговорено друго.</p> <p style="text-align: center;"><b>8.7. Дялове на колективни инвестиционни схеми</b></p> <p>Банката обичайно извършва покупко-продажби на дялове от името и за сметка на клиенти в колективна инвестиционна схема директно от агента, управителя или администратора на колективната инвестиционна схема по цена, определена съгласно проспекта на колективната инвестиционна схема. Сделката представлява записване или обратно изкупуване на дялове и не подлежи на отчитане от инвестиционния посредник като сделка за регулаторни цели. Изпълнението на нареждания е срещу комисиона от страна на клиента, освен ако не е уговорено друго.</p>
--	--

Each collective investment undertaking has cut-off times for client orders, determined based on the official cut-offs for client orders, specified in each prospectus and according to the technical possibilities for submitting the order to the transfer agent or the correspondent, preceding this official cut-off time. Client orders received after the cut-off time will be deemed to have been received on the next day on which units of the relevant collective investment undertaking may be transacted.

FUND TYPE	TRANSFER AGENT*
Local feeder funds	UBB
Belgian funds, distribution in Bulgaria	UBB
Belgian and Luxembourg funds in UL** products	DZI
Other funds	RBI

\* Transfer agent: an administrator appointed by a fund and responsible for the settlement of orders relating to units of that fund

\*\*Unit-linked insurance-based investment products

### 8.8. Derivative financial instruments

Generally, the Bank executes client orders for foreign exchange forwards, foreign exchange swaps, and interest rate swaps.

Not all orders are executed as orders for financial instruments.

In certain cases, orders related to foreign exchange forwards do not represent orders for financial instruments when these forwards are not negotiated as financial instruments, are considered means of payment (within the meaning of paragraph 1 of Article 10 of

Всяко предприятие за колективно инвестиране има краен срок за преустановяване приемането на клиентски нареждания, определен на базата на официалния краен срок за преустановяване приемането на клиентски нареждания, посочен в проспекта и съгласно техническите възможности за подаване на нареждането при агент по прехвърлянето или кореспондента, предхождащо този официален краен срок. Клиентски нареждания, получени след крайния срок за преустановяване приемането на клиентски нареждания, ще се считат за получени на следващия ден, на който могат да бъдат търгувани дялове от въпросното предприятие за колективно инвестиране.

ВИД НА ФОНДА	АГЕНТ ПО ПРЕХВЪРЛЯНЕ*
Местни хранващи фондове	ОББ
Белгийски фондове, дистрибутиране в България	ОББ
Белгийски и Люксембургски фондове в UL** продукти	ДЗИ
Други фондове	РБИ

\*агент по прехвърляне: администратор, който е определен от даден фонд и отговаря за сетълмент на поръчките, отнасящи се до дялове от въпросния фонд

\*\*основаващи се на застраховане инвестиционни продукти

### 8.8. Деривативни фин. инструменти

Банката обичайно изпълнява клиентски нареждания за сделки с валутни форуърди, валутни суапи, лихвени суапи.

Не всички нареждания се изпълняват като нареждания за финансови инструменти.

В определени случаи нарежданията, свързани с валутни форуърди не представляват нареждания за финансови инструменти, когато тези форуърди не са уговорени като нареждане за финансов инструмент, платежно средство са (по смисъла на параграф 1 от чл. 10 на Делегиран регламент 2017/565) и заедно с

<p>Delegated Regulation 2017/565), and fulfil all of the following conditions:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ are subject to settlement by physical delivery for reasons other than default or another event leading to the termination of the contract</li> <li>▪ at least one of the counterparties is a person who is not a financial counterparty</li> <li>▪ facilitate the payment of goods, services, or direct investments subject to an identification</li> <li>▪ are not traded on a trading venue.</li> </ul> <p>Not all derivatives have a trading venue.</p> <p>Usually customized interest rate swaps, related to credit agreements, with a specific maturity structure, do not have such a venue and are carried out on the own-account trading principle. If a derivative has a designated trading venue, the Bank will usually execute the client order at that venue and, as if it is applicable, execute client orders for financial instruments as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ on a multilateral trading system such as BMTF, including defining these transactions as any other activity that does not fall within the definition of own-account trading or own-account trading mediated through counter-transactions, and reports them as "any other quality"</li> <li>▪ on a regulated market (for exchange-traded derivatives such as futures contracts on bonds, stock indices, etc.)</li> </ul> <p><b>8.9. Other instruments</b></p> <p>As of the date of this Policy, the Bank does not make deals with professional and non-professional clients for securitized financing, nor does it perform services such as acceptance and transmission for execution of such</p>	<p>това, изпълняват всяко едно от следните условия:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ подлежат на сетълмент с физическа доставка по причини, различни от неизпълнение или друго събитие, водещо до прекратяване на договора;</li> <li>▪ поне една от страните по него е лице, което не е финансов контрагент;</li> <li>▪ способстват за плащането на подлежащи на идентификация стоки, услуги или преки инвестиции;</li> <li>▪ не се търгуват на място за търговия.</li> </ul> <p>Не всички деривати имат място за търговия.</p> <p>Обичайно лихвените суапи към договори за кредит с конкретна падежна структура нямат такова място и се осъществяват на принципа търговия за собствена сметка. В случаите, когато определен дериват има определено място за търговия, Банката обичайно изпълнява клиентските нареждания на това определено съответно място като, когато е приложимо, изпълнява обичайно клиентските нареждания за финансови инструменти, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ на многостранна система за търговия като BMTF, включително определяйки тези сделки като всяка друга дейност, която не попада в определенията на търговия за собствена сметка или търговия за собствена сметка, опосредствана чрез насрещни сделки и ги отчита като „всяко друго качество“;</li> <li>▪ на регулиран пазар (за борсово-търгувани деривати като фючърсни контракти върху облигации, борсови индекси и други).</li> </ul> <p><b>8.9. Други инструменти</b></p> <p>Към датата на актуализиране на настоящата Политика, Банката не сключва сделки с професионални и непрофесионални клиенти за финансиране с ценни книжа, както и не извършва услуги по приемане и</p>
---	---

transactions. If it starts providing such services, the Bank will promptly supplement the Policy.

As of the date of this Policy, the Bank does not provide portfolio management services. If it starts providing such services on a permanent basis, the Bank will promptly supplement the Policy.

### **9. Instructions from clients**

Upon receiving special instructions and/or guidance from the client, the Bank has fulfilled its obligation to achieve the best result for its clients, if it has executed the order or specific aspect of the order by following the special instructions and/or guidance from the client.

#### **Important note:**

Any specific instructions and/or guidance of the client may prevent the Bank from taking the necessary measures, it has foreseen in its Policy, to achieve the best possible results, when executing orders with respect to the elements covered by these instructions and/or guidance.

It is possible for the Bank to apply different fees depending on the venue of execution. In this case, the Bank explains these differences in enough detail to allow the clients to understand the advantages and disadvantages associated with choosing a single execution venue. The Policy requires the Bank to provide accurate, clear, and unbiased information to prevent the client from choosing one venue over another solely based on the pricing policy, applied by the Bank.

предаване за изпълнение на нареждания за подобни сделки. В случай, че започне да предоставя тази услуга, Банката ще допълни своевременно Политиката.

Към датата на актуализиране на настоящата Политика, Банката не предоставя услуги по управление на портфейл. В случай, че започне да предоставя такива услуги на постоянна основа, Банката ще допълни своевременно Политиката.

### **9. Инструкции от клиенти**

При получаване на специални инструкции и/или указания от страна на клиента, Банката е изпълнила задължението си да действа за постигане на най-добър резултат за своите клиенти, ако е изпълнила нареждането или специфичен аспект на нареждането, следвайки специалните инструкции и/или указания на клиента.

#### **Важно:**

Специфичните инструкции и/или конкретни указания на клиента могат да възпрепятстват Банката да предприеме мерките, които тя е предвидила и прилага в своята Политика при изпълнението на тези нареждания по отношение на елементите, обхванати от тези инструкции и/или указания.

Възможно е Банката да прилага различни такси в зависимост от мястото за изпълнение. В този случай, Банката обяснява тези разлики с достатъчно подробности, за да позволи на клиента да разбере предимствата и недостатъците, свързани с избора на едно единствено място за изпълнение. Политиката изисква Банката да предостави коректна, ясна и непогвеждаща информация, за да не се допусне клиентът да избере едно място за изпълнение вместо друго единствено въз основа на цената политика, прилагана от Банката.

<p><b>10. Orders</b></p> <p>For different product groups, the Bank may use orders that contain various requisites. Usually the Bank adopts the following as leading requisites:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ identification of the client</li> <li>▪ "buy"/ "sell" indicator</li> <li>▪ identification of the instrument</li> <li>▪ quantity, and quantity unit.</li> </ul> <p>If the client does not provide extended and/or specific orders, the Bank executes or transmits the execution of the client's orders as "market" and valid "for the day". Generally, orders placed by clients can be valid "for the day," "until a specific date" or "until cancelled".</p>	<p><b>10. Нарездания</b></p> <p>Възможно е за различните продуктови групи Банката да използва нареждания, които съдържат различни реквизити, като обичайно, за водещи реквизити, Банката приема следните:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ обозначаване на клиента;</li> <li>▪ индикатор „купува“/„продава“;</li> <li>▪ идентификация на инструмента;</li> <li>▪ количество и количествена единица.</li> </ul> <p>В случай, че клиентът не даде разширени и/или специфични нареждания, Банката изпълнява или предава за изпълнение, клиентските нареждания като „пазарни“ и валидни „за деня“. Обичайно, подаваните от клиентите поръчки могат да бъдат валидни „за деня“, „до конкретна дата“ или „до отмяна“.</p>
<p><b>11. Participation in initial public offerings and subscription of new issues of financial instruments at the expense of clients</b></p> <p>When new financial instruments are issued, allocation is made by the leading manager of the issuance or by another participant in the sale. The Bank cannot guarantee allocation or subscription to the issuance of new financial instruments. In the event of a distribution, the Bank usually distributes the financial instruments as it follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ proportionately for shares and similar instruments</li> <li>▪ according to the approved quantity for each specific order for bonds and similar instruments.</li> </ul>	<p><b>11. Участие в първични публични предлагания и записване на нови емисии финансови инструменти за сметка на клиенти</b></p> <p>При емитиране нови финансови инструменти разпределението се извършва от водещия мениджър по емисията или друг участник по нейното пласиране. Банката не може да гарантира разпределение или записване при емитирането на нови финансови инструменти. При наличие на разпределение, Банката обичайно разпределя финансовите инструменти, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ пропорционално за акции и подобни на тях инструменти;</li> <li>▪ съгласно одобреното количество за всеки конкретен ордер за облигации и сходни инструменти.</li> </ul>
<p><b>12. Aggregation of client orders</b></p> <p>The Bank does not execute a client order or transaction for its own account grouped with order of another client, unless the following conditions are met:</p>	<p><b>12. Обединяване на клиентски нареждания</b></p> <p>Банката не изпълнява нареждане на клиент или сделка за своя собствена сметка групирано с нареждане на друг клиент, освен ако не са изпълнени следните условия:</p>

- aggregation of orders and transactions is not detrimental to any of the clients whose orders are merged
- it is brought to the attention of each client, whose order will be grouped, that the grouping can lead to consequences that are detrimental to their specific order
- rules for the distribution of orders are established and effectively applied which provide correct distribution of grouped orders and transactions.

When the Bank groups orders different clients and the grouped order is partially executed, the Bank distributes the related transactions in line with its rules for distribution of orders.

Generally, the Bank does not group transactions for its own account with one or more client orders. If the Bank has reasonable grounds to do such an aggregation, **the Bank distributes the related transactions in a manner that does not harm the clients' interests.** In case of partial distribution, the Bank distributes the client-related transactions with priority over its own.

**The Bank maintains a separate "Order Processing Policy".** With it, the Bank defines the standards for processing the orders that the Bank receives from its customers, as well as the procedure for combining and distributing orders, according to Art. 68, paragraph 1c of Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 of April 25, 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council regarding the organizational requirements and conditions for carrying out activities by investment intermediaries and for giving definitions for the purposes of the said directive.

The bank applies rules and procedures in compliance with Art. 87 of the Markets in

- обединението на нарежданията и сделките няма да е във вреда на който и да е от клиентите, чиито нареждания се обединяват;
- сведено е до знанието на всеки клиент, чието нареждане ще се групира, че групирането може да доведе до последици, които са в ущърб по отношение на конкретно нареждане;
- установени са и ефективно се прилагат правила за разпределение на нарежданията, които предвиждат коректното разпределение на групираните нареждания и сделки.

Когато Банката групира нареждания на клиенти и групираното нареждане е изпълнено частично, Банката разпределя свързаните сделки в съответствие със своите правила за разпределение на нареждания.

Обичайно, Банката не групира сделки за своя собствена сметка с едно или повече нареждания на клиенти. В случай, че Банката има разумни основания да извърши подобно групиране, **то Банката разпределя свързаните сделки по начин, който не уврежда клиентските интереси.** При частично разпределение, Банката разпределя свързаните с клиента сделки с приоритет пред своите.

**Банката поддържа отделна „Политика за обработване на нареждания“.** С нея Банката определя стандартите за обработване на нарежданията, които Банката получава от клиентите си, както и реда за обединяване и разпределяне на нареждания, съгласно чл. 68, ал.1в от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива.

Банката прилага правила и процедури в изпълнение на чл.87 от Закона за пазарите

<p>Financial Instruments Act (MFIA) ensuring immediate, fair, and accurate execution of all customer orders.</p> <p>The document "<b>Order Processing Policy</b>" is also available on UBB AD's website (<a href="http://www.ubb.bg">www.ubb.bg</a>).</p> <p><b>13. Miscellaneous</b></p> <p>If, due to a national holiday, official non-working day, day off, or for any other reason, the Bank cannot transmit or execute an order directly at the time of its submission, the Bank will require additional instructions from the client.</p> <p>If the client order is not executed on the day of its submission, it shall remain valid for the specified period mentioned in it. In these cases, the Bank provides the client with information on the status of the order upon request.</p> <p>If the execution venue cancels unilaterally an order (such as interest or dividend payment during a corporate event or in case of trading suspension news, etc.), the Bank provides the client with information related to this development and requires additional instructions from the client.</p> <p><b>14. Execution venues and investment intermediaries</b></p> <p><b>14.1. Investment Intermediaries</b></p> <p>The investment intermediaries with which the Bank has contractual relations regarding the transmission of client orders are as it follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Raiffeisen Bank International (RBI)</b> with registered office in Vienna, Austria</li> <li>▪ <b>KBC Bank NV</b> with registered office in Brussels, Belgium</li> </ul> <p><b>14.2. Trading venues</b></p> <p><b>Direct Access:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Bulgarian Stock Exchange AD</li> </ul>	<p>за финансови инструменти (ЗПИ), осигуряващи незабавно, честно и точно изпълнение на всички нареждания на клиенти.</p> <p>Документът „<b>Политика за обработване на нареждания</b>“ е също наличен на уебсайта на ОББ АД (<a href="http://www.ubb.bg">www.ubb.bg</a>).</p> <p><b>13. Разни</b></p> <p>В случай, че поради национален празник, официален неработен ден, почивен ден или друга причина, Банката не може да предаде или изпълни директно дадено нареждане в момента на неговото подаване, Банката ще изиска от клиента допълнителни инструкции.</p> <p>В случай, че нареждане от страна на клиент не е изпълнено в деня на неговото подаване, то остава валидно за срока, упоменат в него. В тези случаи Банката предоставя на клиента информация за статуса на нареждането при поискване.</p> <p>В случаи, че място за търговия отмени едностранно нареждане (например при корпоративно събитие като лихвено или дивидентно плащане; при новини за спиране от търговия и други) Банката предоставя на клиента информация, свързана с това развитие и изиска от клиента допълнителни инструкции.</p> <p><b>14. Места за изпълнение и инвестиционни посредници</b></p> <p><b>14.1. Инвестиционни посредници</b></p> <p>Инвестиционните посредници, с които Банката има договорни отношения са, както следва:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Райфайзен Банк Интернешънъл (РБИ)</b> с регистриран адрес във Виена, Австрия</li> <li>▪ <b>Кей Би Си Банк НВ</b> с адрес на управление в Брюксел, Белгия</li> </ul> <p><b>14.2. Места за изпълнение</b></p> <p><b>Директен достъп:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Българска фондова борса АД</li> </ul>
--	--

<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ an automated system for conducting auctions and subscriptions for exchange of government bonds of the Republic of Bulgaria (АДЦК)</li> <li>▪ E-BOND system part of Bloomberg Professional platform for trading of government bonds of the Republic of Bulgaria</li> <li>▪ multilateral trading system of Bloomberg Trading Facility Limited – BMTF</li> <li>▪ over-the-counter transactions</li> </ul> <p><b>Access to Systematic Internalizer:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ RBI</li> <li>▪ KBC Bank NV</li> </ul> <p><b>Access through RBI:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Subscriptions and buybacks of units of mutual funds abroad</li> <li>▪ Austria - Vienna Stock Exchange</li> <li>▪ Germany - Xetra Frankfurt, other local exchanges e.g. Frankfurt Stock Exchange, Stuttgart Stock Exchange and others</li> <li>▪ Switzerland - Swiss Exchange, Bern Exchange, SIX Structured Product Exchange</li> <li>▪ Italy - Milan Stock Exchange</li> <li>▪ Great Britain - London Stock Exchange</li> <li>▪ Ireland - Irish Stock Exchange</li> <li>▪ France - Euronext Paris</li> <li>▪ The Netherlands - Euronext Amsterdam</li> <li>▪ Belgium - Euronext Brussels</li> <li>▪ Portugal - Euronext Lisbon</li> <li>▪ Sweden- OMX Nordic Exchange Stockholm</li> <li>▪ Finland - OMX Nordic Exchange Helsinki</li> <li>▪ Denmark - OMX Nordic Exchange Copenhagen</li> <li>▪ Norway - Oslo Stock Exchange</li> <li>▪ Spain - Madrid Stock Exchange</li> <li>▪ Greece - Athens Stock Exchange</li> <li>▪ Luxembourg - Luxembourg Stock Exchange</li> <li>▪ USA - New York Stock Exchange, American Stock Exchange, Nasdaq / NMS and others</li> <li>▪ Australia - Australia Securities Exchange</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ автоматизирана система за провеждане на аукциони и подписки за замяна на държавни ценни книжа на Република България (АДЦК);</li> <li>▪ система E-BOND към платформата Bloomberg Professional за търговия на държавни ценни книжа на Република България;</li> <li>▪ многостранна система за търговия на Bloomberg Trading Facility Limited – BMTF;</li> <li>▪ извънборсови сделки;</li> </ul> <p><b>Достъп до систематичен участник (Systematic Internalizer):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ РБИ</li> <li>▪ Кей Би Си Банк НВ</li> </ul> <p><b>Достъп чрез РБИ:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ записване и обратно изкупуване на дялове на взаимни фондове в чужбина;</li> <li>▪ Австрия – Vienna Stock Exchange;</li> <li>▪ Германия – Xetra Frankfurt, груги местни борси като Frankfurt Stock Exchange, Stuttgart Stock Exchange и груги;</li> <li>▪ Швейцария–Swiss Exchange, Bern Exchange, SIXStructured Product Exchange;</li> <li>▪ Италия – Milan Stock Exchange;</li> <li>▪ Великобритания–London Stock Exchange;</li> <li>▪ Ирландия – Irish Stock Exchange;</li> <li>▪ Франция – Euronext Paris;</li> <li>▪ Холандия – Euronext Amsterdam;</li> <li>▪ Белгия – Euronext Brussels;</li> <li>▪ Португалия – Euronext Lisbon;</li> <li>▪ Швеция– OMX Nordic Exchange Stockholm;</li> <li>▪ Финландия – OMX Nordic Exchange Helsinki;</li> <li>▪ Дания – OMX Nordic Exchange Copenhagen;</li> <li>▪ Норвегия – Oslo Stock Exchange;</li> <li>▪ Испания – Madrid Stock Exchange;</li> <li>▪ Гърция – Athens Stock Exchange;</li> <li>▪ Люксембург–Luxembourg Stock Exchange;</li> <li>▪ САЩ – New York Stock Exchange, American Stock Exchange, Nasdaq/ NMS и груги</li> <li>▪ Австралия – Australia Securities Exchange;</li> </ul>
---	--



<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Canada - Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange</li> <li>▪ Hong Kong - Hong Kong Stock Exchange</li> <li>▪ Singapore - Singapore Exchange</li> <li>▪ Japan - Tokyo Stock Exchange</li> <li>▪ New Zealand - New Zealand Stock Exchange</li> <li>▪ Malaysia - Malaysia Stock Exchange</li> <li>▪ Indonesia - Indonesia Stock Exchange</li> <li>▪ South Korea - Korea Exchange</li> <li>▪ Mexico - Mexico Stock Exchange</li> <li>▪ Thailand - Stock Exchange of Thailand</li> <li>▪ South Africa - Johannesburg Stock Exchange</li> <li>▪ Hungary - Budapest Stock Exchange</li> <li>▪ Poland - Warsaw Stock Exchange</li> <li>▪ Slovenia - Ljubljana Stock Exchange</li> <li>▪ Romania - Bucharest Stock Exchange</li> <li>▪ Czech Republic - Prague Stock Exchange</li> <li>▪ Turkey - Istanbul Stock Exchange</li> <li>▪ Slovakia - Bratislava Stock Exchange</li> <li>▪ Croatia - Zagreb Stock Exchange</li> <li>▪ Serbia - Belgrade Stock Exchange</li> <li>▪ Bosnia and Herzegovina - Banja Luka Stock Exchange, Sarajevo Stock Exchange</li> <li>▪ Estonia - Tallinn Stock Exchange</li> <li>▪ Latvia - OMX Nordic Exchange Riga</li> <li>▪ Lithuania - OMX Nordic Exchange Vilnius</li> <li>▪ Macedonia - Macedonian Stock Exchange</li> <li>▪ Montenegro - Montenegro Stock Exchange</li> <li>▪ Israel - Tel Aviv Stock Exchange</li> <li>▪ Exchange traded derivatives – Monex, Eurex, IDEM, Liffe, GLOBEX, CBOT, eCBOT, CME, etc.</li> <li>▪ over-the-counter market.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Канага – Toronto Stock Exchange, TSX Venture Exchange;</li> <li>▪ Хонг Конг – Hong Kong Stock Exchange;</li> <li>▪ Сингапур – Singapore Exchange;</li> <li>▪ Япония – Tokyo Stock Exchange;</li> <li>▪ Нова Зеландия–New Zealand Stock Exchange;</li> <li>▪ Малайзия – Malaysia Stock Exchange;</li> <li>▪ Индонезия – Indonesia Stock Exchange;</li> <li>▪ Южна Корея – Korea Exchange;</li> <li>▪ Мексико – Mexico Stock Exchange;</li> <li>▪ Тайланд – Stock Exchange of Thailand;</li> <li>▪ Южна Африка – Johannesburg Stock Exchange;</li> <li>▪ Унгария – Budapest Stock Exchange;</li> <li>▪ Полша – Warsaw Stock Exchange;</li> <li>▪ Словения – Ljubljana Stock Exchange;</li> <li>▪ Румъния – Bucharest Stock Exchange;</li> <li>▪ Чехия – Prague Stock Exchange;</li> <li>▪ Турция – Istanbul Stock Exchange;</li> <li>▪ Словакия – Bratislava Stock Exchange;</li> <li>▪ Хърватска – Zagreb Stock Exchange;</li> <li>▪ Сърбия – Belgrade Stock Exchange</li> <li>▪ Босна и Херцеговина – Banja Luka Stock Exchange, Sarajevo Stock Exchange;</li> <li>▪ Естония – Tallinn Stock Exchange;</li> <li>▪ Латвия – OMX Nordic Exchange Riga;</li> <li>▪ Литва – OMX Nordic Exchange Vilnius;</li> <li>▪ Македония – Macedonian Stock Exchange;</li> <li>▪ Черна гора – Montenegro Stock Exchange;</li> <li>▪ Израел – Tel Aviv Stock Exchange;</li> <li>▪ Борсово тързувани деривати – Monex, Eurex, IDEM, Liffe, GLOBEX, CBOT, eCBOT, CME и др.;</li> <li>▪ извънборсов пазар.</li> </ul>
<p><b>§1.</b> The Policy of United Bulgarian Bank AD for execution of client orders for transaction with financial instruments has been approved with a decision of the Management board, Protocol № 10 of 07/03/2023, effective from the legal merger of KBC Bank Bulgaria EAD into United Bulgarian Bank AD, and repeals the previous version of the document in force from</p>	<p><b>§1.</b> Настоящата Политика на Обединена българска банка АД за изпълнение на клиентски нареждания за сделки с финансови инструменти е приета с решение на Управителен съвет на ОББ АД, Протокол № 10 от 07/03/2023г., в сила от правното вливане на Кей Би Си Банк България ЕАД в Обединена българска банка АД, и отменя предходната версия на документа, действаща от септември 2018</p>

September 2018 until the adoption of this policy.	до датата на приемане на настоящата политика.
---	---