

Predajný prospekt

Global Partners

Informácie týkajúce sa podfondu ČSOB Duo Bonus 2

Informácie týkajúce sa podfondu ČSOB Duo Bonus 2

1. Základné informácie

1.1. Názov:

ČSOB Duo Bonus 2

1.2. Dátum vzniku:

12. august 2013 až 13. september 2013

1.3. Trvanie:

Ohraničený do 30. septembra 2021

1.4. Kótovanie na burze:

Neuplatnené

1.5. Poverenie správou investičného portfólia:

Správa investičného portfólia nebola poverená.

2. Informácie týkajúce sa investícií

2.1. Cieľ podfondu

2.1.1. Popis cieľov podfondu

Podfond má dva investičné ciele (pred odpočítaním poplatkov a daní):

(1) Vyplatiť počiatočnú upisovaciu hodnotu za akciu 20 EUR pri splatnosti, kde prvá polovica Počiatočnej upisovacej hodnoty bude vyplatená v deň Dočasnej splatnosti a druhá polovica v deň Konečnej splatnosti (ochrana kapitálu). Ochrana kapitálu je poskytovaná nastavením finančného mechanizmu ako je popísané v bode 2.1.2.1. *"Finančný mechanizmus pre kapitálovú ochranu"*. Avšak táto ochrana kapitálu sa nevzťahuje na akcionárov, ktorí predávajú svoje akcie pred Splatnosťou.

(2) Poskytnúť možný výnos pri Splatnosti prostredníctvom investícií do "swapov". Rôzne druhy swapov, do ktorých môže podfond investovať, sú uvedené v bode 2.1.3. *"Možný návrat"*

2.1.2. Ochrana kapitálu

2.1.2.1. Finančný mechanizmus použitý pre dosiahnutie ochrany kapitálu

Finančný mechanizmus zameraný na poskytovanie ochrany kapitálu pri Splatnosti znamená investovať upísané čiastky do dlhopisov, štrukturovaných dlhopisov a iných úverových nástrojov, nástrojov peňažného trhu, podielov alebo akcií v podniku kolektívneho investovania, vkladov, finančných derivátov a/alebo likvidity (vrátane peňazí uložených na termínovaných vkladoch alebo hotovostných účtoch). Tieto investície môžu mať rozličné trvanie a dátumy vyplatenia kupónov zapadajúce do príslušných dátumov aktív podfondov prostredníctvom swapov, ako je popísané v bode 2.2.3. *"Povolené swapové transakcie"*, (2)

V deň s príslušným dátumom splatnosti sú investície znovu prehodnotené tak, aby bolo možné absorbovať predpokladaný objem spätných odkupov v nasledujúcom období.

2.1.2.2. Žiadna formálna záruka

Pre podfond alebo jeho akcionárov nie je k dispozícii žiadna formálna záruka vrátenia počiatočnej upisovacej hodnoty. Inými slovami, ochrana kapitálu nie je povinnosťou plnenia podfondu, hoci dosiahnutie tohto cieľa prostredníctvom finančného mechanizmu ostáva absolútnou prioritou.

2.1.3. Potenciálny výnos

Pre dosiahnutie potenciálneho výnosu podfond uzatvára swapy s jednou alebo viacerými hlavných protistranami. V týchto transakciách sa podfond zaväzuje previesť časť budúceho príjmu zo svojich investícií na protistranu (protistrany) počas trvania podfondu. Na oplátku sa protistrana (protistrany) podujíma(jú) poskytnúť výnos, ako je opísané v kapitole "Definovaná stratégia".

2.2. Investičná politika podfondu:

Vždy sa budú uplatňovať investičné obmedzenia zo Zákona zo 17. decembra 2010.

2.2.1. Povolené kategórie aktív

Podfond môže investovať do dlhopisov, štruktúrovaných dlhopisov a iných dlhových cenných papierov, nástrojov menového trhu, obchodných podielov organizácií kolektívneho investovania, depozitov, finančných derivátov, likvidít alebo akýchkoľvek iných nástrojov, pokiaľ to umožňujú predpisy, ktoré sa uplatňujú a ktoré zodpovedajú cieľu stanovenému v kapitole "Definovaná stratégia".

V prípade odchýlenia sa od obmedzení stanovených vyššie je Sicav riadne oprávnený investovať v súlade s princípom rozdelenia rizika najviac 100% čistých aktív každého podfondu do cenných papierov vydaných alebo zabezpečených členským štátom EÚ, jeho miestnymi orgánmi, členským štátom Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj alebo verejnými medzinárodnými inštitúciami, ktorých členom je aspoň jeden členský štát EÚ, pričom však tieto cenné papiere musia byť aspoň zo šiestich rôznych emisií a držba žiadnej emisie nesmie predstavovať viac ako 30% celkovej sumy.

Investorov upozorňujeme, že podfond môže investovať (pri dodržaní princípu rozdelenia rizika) až do 100% svojich čistých aktív vydaných Slovenskom.

Perspektívni investori sú upozorňovaní, že investícia do podielov podfondu ich môže vystaviť rizikám, ktoré na väčšine trhov v Západnej Európe, Severnej Amerike a na iných rozvinutých trhoch nie sú bežné. Tieto riziká môžu byť politického, hospodárskeho, menového, právneho alebo fiškálneho druhu.

Existujú tiež riziká straty zapríčinené nedostatkom vhodných systémov na prevod, ocenenie, zúčtovanie, účtovné a registráciu cenných papierov, úschovu cenných papierov a vyrovnanie transakcií, riziká, ktoré sa nevyskytujú tak často v západnej Európe, Severnej Amerike alebo na iných rozvinutých trhoch. Potenciálni investori si majú byť vedomí, že korešpondenčné banky nie sú vždy právne zodpovedné a schopné reagovať na úkony alebo nekonanie ich orgánov a zamestnancov. Depozitár sa však zaväzuje vykonať všetky primerané opatrenia na voľbu najvhodnejších korešpondenčných bánk.

Uvedené okolnosti podporujú kolísavosť a nelikvidnosť investícií, pričom trhová kapitalizácia je nižšia ako na rozvinutých trhoch.

Vzhľadom na značnú úroveň rizika je tento podfond vhodný výlučne pre informovaných investorov schopných vyrovnať sa so značnou úrovňou rizika v produkte, v rozsahu, v ktorom investícia zodpovedá ich finančným požiadavkám a cieľom; odporúča sa im investovať do tohto produktu len časť svojich aktív.

2.2.2. Charakteristika obligácií a iných dlhových nástrojov

Aktíva môžu byť investované čiastočne do dlhopisov, štruktúrovaných dlhopisov (napr. "cenných papierov krytých aktívami") a ďalších dlhových nástrojov vydaných spoločnosťami a verejnými orgánmi.

Investície budú mať priemerné insolventné skóre (rating) 'investičného stupňa' (opak "špekulatívneho stupňa") od Standard & Poor's alebo ekvivalentný rating od Moody's alebo Fitch, alebo ak neexistuje solventné skóre, investície sú povinné mať priemerný profil úverového rizika, ktorý je podľa vedenia spoločnosti minimálne ekvivalentom ku investičnému stupňu od spoločnosti Standard & Poor's.

Pri výbere obligácií a dlhových nástrojov sa berú do úvahy všetky splatnosti.

Podfond môže investovať do dlhopisov kótovaných na regulovanom trhu burzy cenných papierov v inom členskom štáte EÚ a vydaných Special Purpose Vehicles (SPV) založenou podľa írskeho práva.

Dlhopisy vydané týmito SPV obsahujú ako podkladové, diverzifikované portfólio vkladov vo finančných inštitúciách, dlhopisov, štruktúrovaných dlhopisov, ďalších dlhových nástrojov a finančných derivátov, spravovaných KBC Asset Management (Belgicko) alebo niektorou z jej dcérskych spoločností. Podkladové aktíva musia spĺňať kritériá spôsobilosti stanovené podľa predpisov platných v Luxembursku. Tieto kritériá sú stanovené v prospekte týchto SPV, k dispozícii k nahliadnutiu na [<http://www.kbc.be/prospectus/spv>].

Investori by si mali uvedomiť, že:

- portfólio niektorých z týchto SPV môže priamo alebo nepriamo podliehať celkovému výnosu zo swapovej operácie (Total Return Swap) uzatvorenej protistranou;
- dlhopisy vydané niektorým z týchto SPV sú menej likvidné ako dlhopisy vydané iným SPV spravovaným KBC Asset Management (Belgicko), alebo niektorou z jej dcérskych spoločností. Avšak, je zabezpečená stála likvidita majetku podfondu ako celku.

2.2.3. Povolené swapové transakcie

Derivované produkty slúžia tak na krytie rizika, ako aj na realizáciu investičných cieľov. Investície sú predmetom pravidelných úprav v závislosti od investičnej stratégie podfondu. Okrem toho sú používané kótované a nekótované deriváty pre dosiahnutie cieľov: môže ísť o termínované zmluvy, opčné zmluvy alebo swapy cenných papierov, indexov, devíz alebo úrokové sadzby, alebo iné transakcie súvisiace s derivovanými nástrojmi. Transakcie na nekótovaných derivátoch sa uzatvárajú výlučne s významnými finančnými zariadeniami špecializovanými na tento typ transakcií. Takéto derivované nástroje sa môžu takisto použiť na ochranu aktív proti výkyvom menových sadzieb. Pri dodržaní súvisiacich predpisov a stanov spoločnosti má podfond za cieľ uzatvoriť čo najefektívnejšie transakcie.

Swapy popísané nižšie sú uzavreté s jednou alebo viacerými protistranami v rámci limitov stanovených zákonom.

(1) Pre dosiahnutie potenciálneho výnosu podfond uzatvára swapy. V týchto transakciách sa podfond zaväzuje previesť časť budúceho príjmu zo svojich investícií na protistranu (protistrany) počas trvania podfondu. Na oplátku sa protistrana (protistrany) zaväzuje(jú) poskytnúť výnos, ako je opísané v kapitole „*Definovaná stratégia*“.

Swapy uvedené v bode (1) sú potrebné na dosiahnutie investičných cieľov podfondu, pretože dosiahnutie cieľa návratu investície môže byť zabezpečené pomocou tejto techniky.

(2) Ak je to potrebné, podfond uzatvára swapy, takže trvanie záväzkov podfondu sa zhoduje s peňažnými tokmi z vkladov, dlhopisov a iných dlhových nástrojov.

Tieto swapy sú potrebné na dosiahnutie investičných cieľov podfondu, pretože nie je možné nájsť potrebné dlhopisy a iné dlhové nástroje na trhu, ktorých kupóny a splatnosti sa zhodujú presne so splatnosťou záväzkov podfondu.

(3) Podfond môže tiež uzavrieť swapy na zabezpečenie kreditného rizika emitentov dlhopisov a iných dlhových nástrojov. Prostredníctvom týchto swapov prevzatých jednou alebo viacerými protistranami, výmenou za splatnú prémii, riziko emitenta dlhopisu alebo iného dlhového nástroja je zahrnuté v defaultnom portfóliu podfondu.

Swapy uvedené v bode (3) slúžia ako krytie úverového rizika.

2.2.4. Zvolená stratégia

Podfond má dva investičné ciele a je vypočítaný na základe štruktúry „Duo Bonus“:

Pri strednej splatnosti: náhrada prvej polovice z 20 EUR počiatočnej upisovacej hodnoty, tj 10 EUR a prvú výplatu dividend 6% vypočítaných z jednej polovice pôvodných 20 EUR upisovacej hodnoty, tj 10 EUR. Táto dividend robí 0.60 EUR.

Pri splatnosti: náhrada druhej polovice 20 EUR počiatočnej upisovacej hodnoty, tj 10 EUR a platba rovná súčtu variabilných klikov, ktoré sú určené v každom období nasledovne:

Za obdobie (začínajúc od obdobia 2): variabilný klik vypočítaný z jednej polovice 20 EUR počiatočnej upisovacej hodnoty, tj 10 EUR, čo je funkcia možného zvýšenia hodnoty koša 30 kvalitných akcií (ako je uvedené nižšie), ktoré majú veľkú trhovú kapitalizáciu.

Variabilný klik za obdobie sa rovná možnému nárastu hodnoty tohto koša akcií za obdobie voči Počiatočnej hodnote koša (vypočítaná podľa vzorca: (Konečná hodnota koša za obdobie mínus Počiatočná hodnota koša) vydelená Počiatočnou hodnotou koša) s tým, že na určenie Konečnej hodnoty akcie za dané obdobie musí byť použitá metóda opísaná v časti „Konečná referenčná hodnota akcie“

Negatívne výkony koša sa neberú do úvahy. Variabilný klik za každé obdobie je aspoň 0%, počítaný na jednej polovici z 20. eur počiatočnej upisovacej hodnoty, tj 10 EUR.

Dátum strednej splatnosti: 30. septembra 2014 (platba s hodnotou D + 5 bankových dní)

Splatnosť: štvrtok 30. septembra 2021 (platba s hodnotou D + 5 bankových dní)

Mena: EUR, kolísanie kurzu EUR voči miestnym menám akcií v koši nie sú relevantné.

Referenčné obdobia:

Obdobie	Dĺžka obdobia	Konečná hodnota za obdobie
1) 09/2013 – 08/2014	12 mesiacov	Fixovaný kupón = 6%
2) 09/2014 – 08/2015	12 mesiacov	Pre každú akciu v koši, priemerná hodnota počas prvých desiatich hodnotiacich dní v septembri 2015.
3) 09/2015 – 08/2016	12 mesiacov	Pre každú akciu v koši, priemerná hodnota počas prvých desiatich hodnotiacich dní v septembri 2016.
4) 09/2016 – 08/2017	12 mesiacov	Pre každú akciu v koši, priemerná hodnota počas prvých desiatich hodnotiacich dní v septembri 2017.
5) 09/2017 – 08/2018	12 mesiacov	Pre každú akciu v koši, priemerná hodnota počas prvých desiatich hodnotiacich dní v septembri 2018.
6) 09/2018 – 08/2019	12 mesiacov	Pre každú akciu v koši, priemerná hodnota počas prvých desiatich hodnotiacich dní v septembri 2019.
7) 09/2019 – 08/2020	12 mesiacov	Pre každú akciu v koši, priemerná hodnota počas prvých desiatich hodnotiacich dní v septembri 2020.
8) 09/2020 – 08/2021	12 mesiacov	Pre každú akciu v koši, priemerná hodnota počas prvých desiatich hodnotiacich dní v septembri 2021.

POČIATOČNÁ HODNOTA AKCIE: Pre každú akciu v koši priemer hodnôt za prvých desať dní zhodnotenia nasledujúcich po pondelku 23. septembra 2013 (vrátane).

Konečná hodnota referenčného obdobia akcie:

Scenár 1: ak je Konečná hodnota akcie za referenčné obdobie vyššia ako Počiatočná hodnota príslušnej akcie, (je irelevantné, o koľko je Konečná hodnota akcie za referenčné obdobie nad Počiatočnou hodnotou akcie za príslušné referenčné obdobie), čo predstavuje nárast o 6% je zohľadnená v porovnaní s Počiatočnou hodnotou akcie za príslušné referenčné obdobie.

Scenár 2: ak je Konečná hodnota akcie za referenčné obdobie nižšia alebo rovná Počiatočnej hodnote príslušnej akcie, Konečná hodnota pre referenčné obdobie na akciu je zohľadnená pre príslušné referenčné obdobie.

POČIATOČNÁ HODNOTA: Vážený priemer počiatočných hodnôt akcií obsiahnutých v koši.

KONEČNÁ HODNOTA ZA REFERENČNÉ OBDOBIE: Vážený priemer počiatočných hodnôt akcií obsiahnutých v koši.

Hodnota:

Pre všetky akcie, s výnimkou produktov uvedených na Milánskej burze, Konečná hodnota, tj hodnota podielu v koši vypočítaná pri uzavretí trhu a oznámená príslušným orgánom burzy, kde je akcia kótovaná (alebo jeho právny nástupca). Pre akcie kótované na Milánskej burze je to referenčná cena.

Deň zhodnotenia:

Pre každú akciu v koši je to pracovný deň aj na burze, na ktorej je akcia kótovaná, aj na najdôležitejšej opčnej burze, na ktorej sú opcie tejto akcie kótované, ak sa v ten deň neudeje rušivá udalosť, ktorá naruší trh tejto akcie (pozastavenie alebo obmedzenie obchodov tejto akcie), alebo ak sa príslušné trhy predčasne uzavru (kde orgán burzového trhu oznámil, že v tento burzový deň sa trh uzavrie skôr, ako v ostatné burzové dni). Ak udalosť naruší trh, alebo dôjde k predčasnému uzavretiu, ktoré ovplyvní akciu v koši, pôvodný Deň zhodnotenia pre túto akciu sa nehradí prvým nasledujúcim obchodným dňom, počas ktorého nedôjde k udalosti narušujúcej trh, ani k predčasnej uzávierke a ktorý nie je ako taký sám pôvodným Dňom zhodnotenia a nenahrádza sám po sebe už niektorý Deň zhodnotenia v dôsledku rušivej udalosti na trhu alebo predčasnej uzávierky.

Ak však v priebehu každého z ôsmich obchodných dní nasledujúcich po pôvodnom Dni zhodnotenia udalosť naruší trh, alebo dôjde k predčasnému uzavretiu, (i) tento ôsmy obchodný deň bude považovaný za pôvodný Deň zhodnotenia a (ii) SICAV, po konzultácii s protistranou (protistranami), s ktorými bola uzavretá swapová dohoda, odhadne kurz akcie podľa toho, ako by bola kótovaná v tento ôsmy obchodný deň, a (iii) SICAV bude informovať akcionárov (a) o výskyte udalosti narušujúcej trh, alebo o predčasnom uzavretí, ktoré ovplyvnilo jednu alebo viac akcií, (b) o upravených podmienkach pre stanovenie Počiatočnej a/alebo Konečnej hodnoty a (c) o termínoch a postupoch súvisiacich s vyplatením založeným na investičných cieľoch, ktoré boli dosiahnuté.

Kôš:

V nižšie uvedenej tabuľke stĺpce zľava doprava odrážajú počet akcií, názov akcie, kód Bloomberg, burzu, na ktorej sa obchoduje (City-MIC Code) a jeho počiatočné váženie v koši.

(i)	Emitent	kód Bloomberg	Burza	Počiatočné váhové koeficienty
1	AT&T INC	T UN equity	NEW YORK - XNYS	6.0000%
2	BANK OF MONTREAL	BMO CT equity	TORONTO - XTSE	6.0000%
3	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ UN equity	NEW YORK - XNYS	5.0000%
4	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN equity	LONDON - XLON	2.0000%
5	CONOCOPHILLIPS	COP UN equity	NEW YORK - XNYS	5.0000%
6	DEUTSCHE POST AG-REG	DPW GY equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
7	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GY equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
8	GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN equity	LONDON - XLON	4.0000%
9	HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN equity	LONDON - XLON	2.0000%
10	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	IMT LN equity	LONDON - XLON	2.0000%
11	INTEL CORP	INTC UW equity	NEW YORK - XNGS	2.0000%
12	MERCK & CO. INC.	MRK UN equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
13	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
14	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN equity	LONDON - XLON	7.0000%
15	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	9432 JT equity	TOKYO - XTKS	2.0000%
16	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX equity	ZURICH - XVTX	7.0000%
17	NTT DOCOMO INC	9437 JT equity	TOKYO - XTKS	2.0000%
18	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PM UN equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
19	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX equity	ZURICH - XVTX	2.0000%
20	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	RDSA LN equity	LONDON - XLON	5.0000%
21	SIEMENS AG-REG	SIE GY equity	FRANKFURT - XETR	2.0000%
22	SSE PLC	SSE LN equity	LONDON - XLON	6.0000%

23	SWISSCOM AG-REG	SCMN VX equity	ZURICH - XVTX	2.0000%
24	TELSTRA CORP LTD	TLS AT equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
25	TOTAL SA	FP FP equity	PARIS - XPAR	2.0000%
26	VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ UN equity	NEW YORK - XNYS	5.0000%
27	VINCI SA	DG FP equity	PARIS - XPAR	2.0000%
28	WESFARMERS LTD	WES AT equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
29	WOOLWORTHS LTD	WOW AT equity	SYDNEY - XASX	2.0000%
30	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	ZURN VX equity	ZURICH - XVTX	6.0000%

Výberové kritériá pre kôš

Akcia/emitent môže tvoriť časť koša, ak (i) je kótovaná na burze cenných papierov, (ii) má vysokú trhovú kapitalizáciu a (iii) predstavenstvo SICAV schválilo jej zahrnutie do koša (ďalej len "Kritériá výberu")

Zmeny koša v dôsledku fúzií, akvizícií, rozpadu fúzovaných podnikov, znárodnenia, bankrotu alebo nespôsobilosti.

Ak emitent vyhlási konkurz (porov. § bankrotu), počet akcií v koši má byť vždy rovný počiatočnému počtu akcií. Ak v dôsledku zlúčenia počet akcií klesá, do koša bude pridaný ďalší podiel. Tieto dodatočné akcie a akcie vyplývajúce z fúzie budú mať rovnakú váhu v koši.

Fúzie, akvizície, zoštátnenie alebo diskvalifikácia

Ak sa v priebehu životnosti podfondu jeden alebo viac emitentov akcií v koši zúčastňujú zlúčeniu alebo akvizície, budú akcie príslušných emitentov, ktoré ešte splňajú kritériá pre výber po týchto operáciách mať váhu v koši rovnú súčtu váh akcií všetkých emitentov zúčastňujúcich sa operácie.

Ak sa v dôsledku zlúčenia alebo akvizície zníži počet akcií v koši, ďalší podiel bude pridaný do koša od emitenta s rovnocenným medzinárodným postavením a solventnosťou, ktorý spĺňa kritériá výberu. Tento podiel akcií a podiel vyplývajúci z fúzie alebo akvizície bude mať pridelenú rovnakú váhu v koši.

Ak sa jeden alebo viac emitentov akcií v koši zúčastňujú fúzie, akvizície, zoštátnenia alebo inej udalosti, v dôsledku ktorej jeden alebo viac emitentov akcií v koši už nespĺňa Výberové kritériá ("Diskvalifikácia"), Predstavenstvo sicav má právo vymeniť akcie, ktoré už nespĺňajú kritériá výberu akciami iných emitentov s rovnocenným medzinárodným postavením a solventnosťou a ktorí splňajú kritériá výberu.

Rozpad fúzovaných podnikov

Ak emitent akcie v koši pristúpi k rozpadu fúzovaných podnikov, bude podiel tohto emitenta nahradený buď podielom vyplývajúcim z rozpadu fúzovaných podnikov, ktorý spĺňa kritériá pre výber, alebo kôš sa skladá z akcií vzniknutých z rozpadu fúzovaných podnikov, ktoré splňajú kritériá pre výber.

Ak po operácii žiadna z akcií vzniknutých z rozpadu fúzovaných podnikov nespĺňa kritériá výberu, Predstavenstvo sicav má právo na výmenu akcií, ktoré nespĺňajú kritériá výberu akciami iných emitentov s rovnocenným medzinárodným postavením a solventnosťou, ktorí splňajú kritériá výberu.

Bankrot

Ak emitent akcie v koši vyhlásil bankrot pred dátumom splatnosti, bude tento podiel predaný za poslednú známu cenu pred odstránením. Suma bude následne investovaná až do splatnosti podkladovej swapovej transakcie podfondu s platnou úrokovou mierou na peňažnom trhu, či trhu s dlhopismi v čase odstránenia, a to na dobu rovnajúcu sa dobe zostávajúcej až do splatnosti podkladovej swapovej transakcie podfondu. Dosiahnutú hodnotu plus úroky je potrebné vziať do úvahy pri splatnosti ako dosiahnutý výsledok pre danú akciu za účelom výpočtu konečného nárastu hodnoty koša pri splatnosti.

2.3. Rizikový profil podfondu:

Hodnota podielu sa môže zvýšiť alebo znížiť a investor nemusí získať späť investovanú čiastku ak sú akcie predané pred splatnosťou.

V súlade s nariadením Komisie (EÚ) č. 583/2010 bol vypočítaný ukazovateľ syntetického rizika a výnosu. Tento ukazovateľ poskytuje kvantitatívnu mieru potenciálneho návratu podfondu a riziko vypočítané v mene, v ktorej je podfond vedený. Čím vyššia je hodnota, tým väčší je potenciálny návrat, ale tým ťažšie je tiež predvídať tento návrat. Straty sú tiež možné. Najnižšia hodnota neznamena, že investícia je úplne bez rizika. Avšak, to indikuje, že v porovnaní s vyššími hodnotami bude tento produkt všeobecne poskytovať nižší, ale predvídateľnejší návrat.

Ukazovateľ syntetického rizika a výnosu je pravidelne posudzovaný a môže preto rásť alebo klesať na základe údajov z minulosti. Údaje z minulosti nie sú vždy spoľahlivým ukazovateľom budúceho rizika a návratnosti.

Posledný ukazovateľ možno nájsť v časti "Profil rizík a výnosnosti" v dokumente "Kľúčové informácie pre investorov". Celková tabuľka rizík stanovených podfondom:

Typ rizika	Stručná definícia rizika	
Trhové riziko	Riziko, že celý trh aktív bude upadať, čo ovplyvní ceny a hodnoty aktív v portfóliu	Nízke
Úverové riziko	Riziko úpadku emitenta alebo protistrany	Nízke
Riziko vyrovnania	Riziko, že ukončenie určitej operácie nenastane podľa pôvodných predstáv určitého transferového systému	Nízke
Riziko likvidnosti	Riziko, že pozícia nebude môcť byť zlikvidovaná vhodným spôsobom z rozumnú cenu	Nízke
Riziko zmeny kurzu	Riziko, že hodnota investície bude ovplyvnená zmenami vo výmenných kurzoch	Žiadne
Riziko zachovania	Riziko straty aktív v držaní depozitára alebo vedľajšieho depozitára	Žiadne
Riziko koncentrácie	Riziko spojené s výraznou koncentráciou investícií do špecifických aktív alebo na určitých trhoch.	Nízke
Riziko výnosu	Riziko pri návrate	Nízke
Kapitálové riziko	Riziko, ktorému je vystavený kapitál	Žiadne
Riziko flexibility	Nedostatok flexibility samotného produktu a obmedzenia pri prechode k iným poskytovateľom.	Nízke
Inflačné riziko	Riziko spojené s infláciou	Stredné
Faktory týkajúce sa prostredia	Neistota trvania určitých prvkov v prostredí, ako napríklad daňového režimu	Nízke

Zhodnotenie menového rizika neberie do úvahy pohyblivosť rôznych mien, v ktorých bol vystavený majetok portfólia vo vzťahu k referenčnej mene UCI.

Použitou metódou na výpočet celkovej expozície je absolútny VaR prístup.

Očakávaná úroveň pákového efektu u swapov uvedených v bode 2.2.3. Povolené swapové transakcie (1), ktoré sa používajú na podporu investičných cieľov je 100%. Pákový efekt zrejme neprekročí 120%. Ostatné swapy uvedené v bode 2.2.3. Povolené swapové transakcie sú využívané na účely zabezpečenia, ako krytie rizika úrokovej miery alebo úverového rizika.

2.4. Rizikový profil typického investora:

Profil typického investora, pre ktorého bol podfond vyvinutý: Defenzívny profil.

Tento rizikový profil bol určený z pohľadu investora v eurozóne a môže sa líšiť od profilu investujúceho v inej menovej zóne.

3. Informácie o spoločnosti

3.1. Poplatky a výdavky:

Komisné a nereakurentné výdavky znášané investujúcim (ak nie je uvedené inak, v devíze podfondu v percentuálnom vyjadrení čistej inventárnej hodnoty na akciu)			
	Upisovanie	Vyplatenie	Pohyb medzi podfondmi
Obchodný poplatok	Počas počiatočného upisovacieho obdobia: 2%	-	Ak komisia za zobchodovanie nového podfondu prevyšuje komisiu predchádzajúceho

	Po počiatocnom upisovacom období: 2%		podfondu: Tak rozdiel medzi výškami týchto dvoch komisií.
Čiastka určená na krytie nadobúdacích výdavkov/realizačných výdavkov aktív	Počas počiatocného upisovacieho obdobia: 0% Po počiatocnom upisovacom období: 1% pre podfond	Pri splatnosti: 0% Predtým 1% pre podfond	Uplatniteľná čiastka určená na krytie týchto výdavkov pre dotknuté podfondy
Čiastka určená na odrazenie predaja do jedného mesiaca od kúpy	-	Max. 5% pre podfond	Max. 5% pre podfond
Poplatok za burzové operácie	-	-	-

Opakujúce sa poplatky a náklady platené podfondom (ak nie je uvedené inak, v devíze podfondu v percentuálnom vyjadrení čistej inventárnej hodnoty na akciu)	
Poplatok za burzové operácie :	Max. 0.2 EUR za akciu za šesťmesačné obdobie + Max. 0.1% na ročnej báze pre rizikový manažment.
Správny poplatok	Max. Max.0.0405% čistého aktíva podfondu za rok.
Poplatky za finančné služby	-
Poplatok pre depozitára	Max. Max.0.0405% čistého aktíva podfondu za rok.
Ročný poplatok	0.05% ročne z úhrnu čistých aktív.
Iné výdavky (odhad), vrátane odmeny revízora účtov a odmien členom správnej rady	Sicav bude znášať všetky výdavky ním splatní, vrátane, ale nie s obmedzením sa na režijné výdavky. Rôzne podfondy nesú všetky náklady a výdavky, ktoré sú k nim priraditeľné.

4. Informácie týkajúce sa obchodovania podielov:

4.1. Typy podielov ponúkaných verejnosti:

Momentálne sa vydávajú iba distribučné akcie.
Formuláre na prevod akcií sú k dispozícii u administrátora.

4.2. Devíza výpočtu čistej inventarizačnej hodnoty:

EUR

4.3. Počiatocné upisovacie obdobie/deň:

12. august 2013 až 13. september 2013, ak je upisovacie obdobie obmedzené; vysporiadanie hodnoty: 23. september 2013. V prípade situácie, keď hodnota všetkých upísaných akcií nedosiahne ekvivalent vo výške 5 miliónov EUR, predstavenstvo SICAV má právo predĺžiť upisovacie obdobie alebo zrušiť začatie podfondu.

Prvá čistá hodnota aktív na akciu po počiatocnom upisovacom období je 30. septembra 2013.

4.4. Cena prvotného upisovania:

20 EUR

Minimálna počiatocná investičná čiastka: 1000 EUR

4.5. Ako nakupovať a predávať akcie a prepínať medzi podfondmi:

Upísanie akcií podfondu je možné len ak jedna a tá istá osoba upíše akcie v minimálnej výške 1000 EUR. Toto pravidlo platí počas počiatocného upisovacieho obdobia a neskôr.

Posledný termín (cut-off) uvedený v bode 10.1. prospektu platí pre finančné služby a distribútorov uvedených v prospekte. V prípade distribúcie prostredníctvom iného distribútora(ov), poslednému termínu (cut-off time) môže predchádzať jeden definovaný vyššie. Investor je požiadaný, aby si vyžiadal informácie od distribútora(ov) s ohľadom na posledný termín (cut-off time), ktorý je použitý pre investora.