

PROSPEKT

Verejná investičná spoločnosť variabilného kapitálu podľa belgického práva (bevek)
pre investície
v súlade s podmienkami smernice
2009/65/EC
UCITS

HORIZON

19/05/2014

Prospekt sa skladá z:

- Informácií týkajúcich sa bevek
- Informácií týkajúcich sa podfondov

V prípade rozdielov vo francúzskej verzii prospektu a vo verziách v iných jazykoch je prioritná francúzska verzia.

Ani tento UCI, ani jeho podfondy nemôžu byť verejne ponúkané alebo predávané v krajinách, kde neboli registrované u miestnych úradov.

Informácie týkajúce sa bevek

1. Názov:

Horizon

2 Právna forma

Naamloze Vennootschap; (Limited liability company); (Spoločnosť s ručením obmedzeným)

3. Dátum založenia:

22. február 1993

4. Trvanie:

Neobmedzené

5. Sídlo spoločnosti

Havenlaan 2, B-1080 Brusel, BELGICKO

6. Štatút Bevek

Bevek s mnohokrakými podfondmi a voľbou investovania zodpovedajúcou smernici 2009/65/EC riadiaci sa - pokiaľ ide o jeho činnosť a investície - zákonom z 3. augusta 2012 o niektorých formách kolektívnej správy investičného portfólia. Vo vzťahoch medzi investormi navzájom sa s každým podfondom zaobchádza ako so samostatnou jednotkou. Investor má nárok iba na majetok a príjem podfondu, do ktorého investoval. Záväzky za určitý podfond sú kryté iba aktívami toho istého podfondu.

7. Zoznam podfondov obchodovaných podľa pravidiel bevek:

- 1 Access Fund Asian Infrastructure
- 2 Access Fund Brazil
- 3 Access Fund China
- 4 Access Fund CSOB Cesky Akciovy (PX®)
- 5 Access Fund Global Trends
- 6 Access Fund Russia
- 7 Access Fund Vietnam
- 8 Access India Fund
- 9 CSOB Bonusovy Fond 3
- 10 CSOB Click Plus 1
- 11 CSOB Dobyvatelia Novych Trhov EUR 1
- 12 CSOB Duo Bonus 1
- 13 CSOB Duo Coupon 1
- 14 CSOB Duo Coupon 2
- 15 CSOB Duo Coupon 4
- 16 CSOB Duo Coupon 5
- 17 CSOB Duo Coupon 6
- 18 CSOB Duo Coupon 7
- 19 CSOB Europe Lookback 1
- 20 CSOB Exclusive Inflation Plus 1
- 21 CSOB Fixny Klik EUR 1
- 22 CSOB Government Bonds 1
- 23 CSOB Growth Potential 10
- 24 CSOB Inflation Plus 2
- 25 CSOB Jump Start 1
- 26 CSOB Komoditni Fond
- 27 CSOB Memory Click 1
- 28 CSOB Silne Firmy 1
- 29 CSOB Svet S Bonusom Pivovarov 1
- 30 CSOB Svet S High Tech Bonusom 1
- 31 CSOB Svetovy Lookback 3

- 32 CSOB Svetovy Pokrok 1
- 33 Duo Coupon 3
- 34 Private Banking Active Stock Selection

8. Správna rada Bevek

Christine Deleye, Head Marketing KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel
Wouter Vanden Eynde, Managing Director KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel

Olivier Morel, Financial Manager CBC Banque SA, Grand Place 5, B-1000 Brusel
Theo Peeters, Independent Director
Luc Vanderhaegen, Private Banking & Wealth Management Branch General Manager KBC Bank NV,
Havenlaan 2, B-1080 Brusel, BELGICKO
Marleen Willekens, Independent Director

Predseda:

Luc Vanderhaegen, Private Banking & Wealth Management Branch General Manager KBC Bank NV,
Havenlaan 2, B-1080 Brusel, BELGICKO

Fyzické osoby, ktorým bolo zverené výkonné vedenie bevek

Christine Deleye, Head Marketing KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussels
Wouter Vanden Eynde, Managing Director KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel

9. Typ správy:

Bevek poveril správcovskú spoločnosť pre kolektívne investovanie.
Zvolenou spoločnosťou je KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel.

9.1. Dátum vzniku správcovskej spoločnosti:

30. december 1999

9.2. Trvanie správcovskej spoločnosti:

neobmedzená doba

9.3. Zoznam fondov a bevek, pre ktoré je určená správcovská spoločnosť:

CBC Fonds, Centea Fund, Fivest, Horizon, IN.flanders Index Fund, Index Fund, KBC Click, KBC ClickPlus, KBC Eco Fund, KBC EquiMax, KBC EquiPlus, KBC Equisafe, KBC Equiselect, KBC Equity Fund, KBC Exposure, KBC Institutional Fund, KBC Master Fund, KBC Maxisafe, KBC Multi Interest, KBC Multi Track, KBC Multisafe, KBC Obli, KBC Participation, KBC Select Immo, Optimum Fund, Plato Institutional Index Fund, Privileged Portfolio Fund, Sivek, Dollar Obligatiedepot, EOD Corporate Clients, Europees Obligatiedepot (EOD), Flexible, Generation Plan, High Interest Obligatiedepot (HOD), Internationaal Obligatiedepot (IOD), KBC Eurobonds A(ctive), KBC Spectrum Currencies, Managed Portfolio, Pionier, Pricos, Pricos Defensive,

Privileged Portfolio en Strategisch Obligatiedepot (SOD).

9.4. Mená a funkcie členov správnej rady správcovskej spoločnosti:

Predseda:

L. Gijsens

Členovia

D. Mampaey, President of the Executive Committee
J. Peeters, Independent Director
P. Buelens, Managing Director
J. Daemen, Non-Executive Director
P. Konings, Non-Executive Director
J. Verschaeve, Managing Director
G. Rammeloo, Managing Director
O. Morel, Non-Executive Director
K. Mattelaer, Non-Executive Director
K. Van Eeckhoutte, Non-Executive Director

W. Vanden Eynde, Managing Director
C. Sterckx, Managing Director
D. Cuypers, Managing Director
L. Demunter, Managing Director

9.5. Mená a funkcie fyzických osôb, na ktoré sa vkladá skutočné riadenie spoločnosti:

D. Mampaey, President of the Executive Committee
J. Verschaeve, Managing Director
G. Rammeloo, Managing Director
W. Vanden Eynde, Managing Director
C. Sterckx, Managing Director
D. Cuypers, Managing Director
L. Demunter, Managing Director

Tieto osoby môžu byť zároveň členmi správnych rád v iných Bevek.

9.6. Totožnosť revízora účtov správcovskej spoločnosti alebo názov schválenej audítorskej spoločnosti a totožnosť schváleného revízora, ktorý ju zastupuje:

Ernst & Young podnikoví revízori účtov BCBVA, De Kleetlaan 2, 1831 Diegem, zastúpený Christelom Weymeerschom, audítorom spoločnosti a uznaným audítorom.

9.7. Výška imania správcovskej spoločnosti, na ktorú bola s uvedením upísaná časť splateného imania správcovskej spoločnosti:

Upísané základné imanie predstavuje 35.754.192 EUR.
Základné imanie je plne splatené.

10. Poverenie správou investičného portfólia:

V tomto ohľade si prezrite informácie týkajúce sa podfondov.

11. Poskytovatelia finančných služieb:

Poskytovateľmi finančných služieb v Belgicku sú:
KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel
CBC Banque SA, Grand Place 5, B-1000 Brusel

12. Distribútor:

KBC Asset Management SA, 5, Place de la Gare, L-1616 Luxemburg.

13. Depozitár:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel

Základné aktivity depozitára:

Cieľom spoločnosti je vykonávanie všetkých transakcií pre seba alebo na účet tretích osôb v Belgicku alebo v zahraničí, ktoré sú súčasťou bankového podnikania v najširšom slova zmysle, ako aj všetky ostatné činnosti, ktoré bankám sú alebo budú povolené na vykonanie.

14. Komisár bevek:

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem, zastúpená Frankom Verhaegenom, audítorom spoločnosti a uznaným audítorom.

15. Promotér:

KBC

16. Osoba(y) zabezpečujúca(e) náklady v situáciách podľa článkov 115, §3, par. 3, 149, 152, par. 2, 156, §1, par. 1, 157, §1, par. 3, 165, 179, par. 3 and 180, para. 3 kráľovského výnosu z 12. novembra 2012 o niektorých verejných subjektoch kolektívneho investovania:

KBC Asset Management NV a/alebo jedna alebo viac spoločností, ktoré sú členmi skupiny KBC a/alebo osoby, uvedené v bode 11.

17. Kapitál:

Základné imanie sa vždy rovná čistej hodnote aktív.
Základné imanie nesmie byť menšie ako 1 200 000 EUR.

18. Pravidlá valorizácie aktív:

V tejto veci vás odkazujeme na článok 10 stanov asociácie bevek.
Stanovy asociácie bevek budú priložené k prospektu.

19. Dátum súvahy:

31. december

20. Pravidlá pre rozdelenie čistého zisku

V tejto veci vás odkazujeme na článok 23 stanov asociácie bevek.

21. Daňový režim:

Daňová úprava bevek:

Informácie týkajúce sa podfondov bez ohľadu na akékoľvek ďalšie údaje: ročná daň vo výške 0.0925% (0,01% za inštitucionálne triedy akcií), odvádzaná zo základu čistých zostatkov v Belgicku k 31. decembru predchádzajúceho roka. Daň vyberaná zrážkou pri zdroji zahraničných príjmov je vrátená bevek (v súlade so zamedzením dvojitého zdanenia).

Daňový systém vzťahujúci sa na investora:

Pre investorov podliehajúcich dani z príjmu fyzických osôb alebo právnických osôb:

Daň z dividend (distribučné akcie): 25% jednorázovej zrážkovej dane.

Pre investorov podliehajúcich dani z príjmu fyzických alebo právnických osôb a ktorí obdržali tento príjem cez normálne hospodárenie s ich aktívami je táto zrážková daň automaticky konečnou daňou z týchto príjmov.

Pre investorov podliehajúcich dani z príjmov:

Zrážková daň nie je konečnou daňou z týchto príjmov. Príjmy (dividendy a kapitálové zisky) budú podliehať belgickej dani z príjmov právnických osôb.

Daňový režim pre príjem a kapitálové výnosy získané investormi závisí od špecifickej legislatívy vzťahujúcej sa na jednotlivých investorov. V prípade pochybností o daňovom režime je na investorovi, aby sa osobne informoval u odborníkov alebo kompetentných poradcov.

Pre podrobnosti o aplikácii európskej smernice o úsporách a dani z výnosov pohľadávok získaných prostredníctvom odkupu vlastných jednotiek v prípade úplného alebo čiastočného rozdelenia vlastného kapitálu odkazujeme na informácie týkajúce sa podfondov.

22. Doplnkové informácie:

22.1. Zdroje informácií:

Prospekt, kľúčové informácie pre investorov, stanovy spoločnosti, výročné a polročné správy, v ktorých sú dôležité úplné informácie o ostatných podfondoch, možno získať zadarmo od poskytovateľov finančných služieb pred alebo po upisovaní jednotiek.

Poplatky za správu a mieru obratu portfólia za predchádzajúce obdobia možno získať v sídle bevek na avenue du Port 2, B-1080 Brusel, Belgicko.

Tieto dokumenty a informácie sú k dispozícii na internetovej stránke www.kbcam.be; kľúčové informácie pre investorov, prospekt, najaktuálnejšia uverejnená výročná a polročná správa.

Bevek uzatvorila zmluvu s poskytovateľmi finančných služieb na uskutočňovanie platieb podielnikom, vyplácanie podielových listov a šírenie informácií týkajúcich sa bevek.

22.2. Výročné valné zhromaždenie akcionárov:

Výročné valné zhromaždenie sa zvolá na predposledný bankový pracovný deň v marci o 9.30 hod. v sídle spoločnosti alebo na akomkoľvek inom mieste v Belgicku, špecifikovanom v pozvánke.

22.3. Príslušný orgán:

Financial Services and Markets Authority (FSMA)
Congresstraat 12-14
1000 Brusel

Kľúčové informácie pre investorov a prospekt budú zverejnené po schválení FSMA. Toto schválenie neobsahuje nijaké hodnotenie vhodnosti alebo kvality ponuky alebo okolností jej individuálneho spracovania. Oficiálne znenie stanov je uložené v kancelárii Obchodného súdu.

22.4. Kontaktné miesto kde prípadne možno získať doplňujúce informácie:

Product and Knowledge Management Department- APC
KBC Asset Management NV
Havenlaan 2
1080 Brussels
Belgium
Tel. Tel. KBC-Fund Phone 070 69 52 90 (N) – 070 69 52 91 (F) (pondelok-piatok od 8:00 hod. do 22:00 hod, sobota od 9:00 hod. do 17:00 hod.)

22.5. Osoba(y) zodpovedné za obsah prospektu a kľúčových informácií pre investorov:

Predstavenstvo bevek.

Podľa najlepšieho vedomia Predstavenstva informácie, ktoré sú obsiahnuté v prospekte a v kľúčových informáciách pre investorov súhlasia so skutočným stavom a neobsahujú vynechávky, ktoré by pozmeňovali obsah prospektu alebo kľúčových informácií pre investora.

22.6. Obmedzenia predaja niektorým osobám:

UCI a podfondy tohto UCI nie sú a nebudú registrované v *United States Securities Act* z roku 1933, v neskoršom znení, a časti alebo akcie nemôžu byť ponúknuté, predané, prevedené alebo dodané priamo alebo nepriamo Spojeným štátom americkým alebo na niektorom z ich teritórií alebo oblastí, ktoré podliehajú ich jurisdikcii, alebo v prospech americkej osoby. *Securities Act*. UCI a podfondy UCI nie sú registrované na základe *the United States Investment Company Act* z roku 1940, v znení neskorších predpisov.

Informácie týkajúce sa podfondov

Obsah:

Access Fund Asian Infrastructure
Access Fund Brazil
Access Fund China
Access Fund CSOB Cesky Akciovy (PX®)
Access Fund Global Trends
Access Fund Russia
Access Fund Vietnam
Access India Fund
CSOB Bonusovy Fond 3
CSOB Click Plus 1
ČSOB Dobyvatelia Nových trhov EUR 1
ČSOB Duo Bonus 1
CSOB Duo Coupon 1
CSOB Duo Coupon 2
CSOB Duo Coupon 4
CSOB Duo Coupon 5
CSOB Duo Coupon 6
CSOB Duo Coupon 7
CSOB Europe Lookback 1
CSOB Exclusive Inflation Plus 1
CSOB Fixny Klik EUR 1
CSOB Government Bonds 1
CSOB Growth Potential 10
CSOB Inflation Plus 2
CSOB Jump Start 1
CSOB Komoditni Fond
CSOB Memory Click 1
ČSOB Silne Firmy 1
CSOB Svet S Bonusom Pivovarov 1

Obsah:

CSOB Svet S High Tech Bonusom 1
CSOB Svetovy Lookback 3
ČSOB Svetovy Pokrok 1
Duo Coupon 3
Private Banking Active Stock Selection

Informácie týkajúce sa podfondu

CSOB Svet s Nemeckym Bonusom 1

Poznámka pre belgických investorov:

Skupina KBC podpísala moratórium pre FSMA o distribúcii mimoriadných komplexných štrukturovaných produktov. Tento produkt je považovaný za mimoriadne zložitý podľa moratória a preto nebude uvádzaný na trh v Belgicku.

Informácie týkajúce sa podfondu CSOB Svet s Nemeckym Bonusom 1

1. Základné informácie

1.1. Názov:

CSOB Svet s Nemeckym Bonusom 1

1.2. Dátum založenia:

12. jún 2014

1.3. Trvanie:

Ohraničený do 31. augusta 2020

1.4. Poverenie správou investičného portfólia:

Správcovská spoločnosť preniesla intelektuálne vedenie s výnimkou vytvorenia podfondu a jeho údržbu z hľadiska technických, špecifik produktu a právnych aspektov na KBC Fund Management Limited, Joshua Dawson House, Dawson Street, Dublin 2, Írsko.

1.5. Kótovanie na burze:

Neuplatnené

2 Informácie týkajúce sa investícií.

2.1. Cieľ podfondu

Cieľ podfondu je dvojaký (pred odpočítaním poplatkov a daní)

- (1) Splatiť na akciu najmenej 90% počiatočnej upisovacej ceny - 10 EUR ku dňu splatnosti, tj 9 EUR použitím investícií opísaných v časti 2.2.1. *Povolené triedy aktív*.
- (2) Poskytnúť potenciálny výnos prostredníctvom investícií do swapov.
Za týmto účelom sa podfondu priradí časť budúcich príjmov z investícií opísaných v bode 2.2.1. *Povolené triedy aktív* protistrane alebo protistranám počas životnosti podfondu. Výmenou sa protistrana alebo protistrany zaväzuje (zaväzujú) poskytnúť potenciálny výnos.
Rôzne typy swapov do ktorých môže podfond investovať sú podrobnejšie vysvetlené v časti 2.2.3. *Povolené swapové transakcie*.

Pre podfond alebo jeho akcionárov nie je k dispozícii žiadna formálna záruka vrátenia minimálne 90% počiatočnej upisovacej hodnoty. Inými slovami, tento cieľ nie je záväzný pre podfond, pokiaľ ide o vygenerovaný výsledok, hoci dosiahnutie tohto cieľa prostredníctvom investícií opísaných v časti 2.2.1. *Povolené triedy aktív* je stále najvyššou prioritou.

Ak nie je dosiahnutý cieľ splatiť najmenej 90% počiatočnej upisovacej hodnoty na akciu, môže KBC Asset Management NV rozhodnúť (ale nie je povinný) používať správny poplatok, ktorý získal v priebehu bežného účtovného obdobia podfondu - a možno aj z ďalších podfondov bevek - na pokrytie deficitu. Toto nie je záruka od KBC Asset Management NV, ktorá môže rozhodnúť kedykoľvek a na základe vlastného uváženia, či používať správny poplatok pre tento účel.

Tento cieľ splatiť na akciu najmenej 90% počiatočnej upisovacej hodnoty sa nevzťahuje na akcionárov, ktorí predávajú svoje akcie pred dátumom splatnosti.

2.2. Investičná stratégia podfondu:

2.2.1. Majetok fondu môže byť investovaný do:

V súlade s ustanoveniami Kráľovského výnosu z 12. novembra 2012 o niektorých verejných subjektoch kolektívneho investovania môže podfond investovať do prevoditeľných cenných papierov (vrátane dlhopisov a iných dlhových nástrojov), do nástrojov peňažného trhu, podielov (akcií) v subjektoch kolektívneho investovania,

vkladov, finančných derivátov, likvidných aktív a všetkých ostatných nástrojov v rozsahu povolenom príslušnou legislatívou. Tieto investície môžu mať rôzne doby splatnosti a dátumy kupónovej platby. Použitím swapov opísaných v časti 2.2.3 *Povolené swapové transakcie* (2) sú tieto investície porovnané s dátumami splatnosti záväzkov podfondu.

Investičné limity a obmedzenia ustanovené v Kráľovskom výnose z 12. novembra 2012 o niektorých verejných subjektoch kolektívneho investovania budú rešpektované za všetkých okolností.

Podfond môže investovať, okrem iného, uvedené dlhopisy emitované "Special Purpose Vehicles (SPV)".

Tieto SPV sú spravované KBC Asset Management NV alebo dcérskou spoločnosťou.

Podkladové aktíva dlhopisov vydané SPV sa skladajú z diverzifikovaného portfólia vkladov emitovaných finančnými inštitúciami, dlhopisov, iných dlhových nástrojov a finančných derivátov. Pri výbere týchto podkladových aktív sa berú do úvahy kritériá týkajúce sa alokácie a schopnosti úverovania (pozri 2.2.1. *Povolené triedy aktív* a 2.2.2. *Charakteristika dlhopisov a iných dlhových nástrojov*) s účelom obmedziť riziko protistrany.

Ďalšie podrobnosti o kritériách týchto podkladových depozít, dlhopisov, iných dlhových nástrojov a finančných derivátov, ktoré musia spĺňať, sú uvedené v základných prospektoch pre SPV, ktoré si môžete prezrieť na alebo stiahnuť z <http://www.kbc.be/prospectus/spv>.

Investorom sú poskytnuté informácie o investíciách uskutočnených podfondom, ako aj SPV vo výročných a polročných správach o otvorenej investičnej spoločnosti podľa belgického práva (bevek), do ktorej podfond patrí. Tieto správy môžu byť tiež videné na alebo stiahnuté z internetovej stránky <http://www.kbc.be/>.

2.2.2. Charakteristika obligácií a iných dlhových nástrojov:

Počas životnosti podfondu musí byť priemerný úverový rating dlhopisov a iných dlhových nástrojov aspoň "A-" od Standard & Poor, alebo ekvivalentný rating od Moody's alebo Fitch, alebo, ak nie je skóre solventnosti k dispozícii, úverový rizikový profil, ktorý manažér považuje aspoň za rovnocenný.

Na začiatku investície musí byť úverový rating dlhodobých dlhopisov a ďalších dlhových nástrojov aspoň "A-" od Standard & Poor, alebo ekvivalentný rating od Moody's alebo Fitch, alebo, ak nie je skóre solventnosti k dispozícii, úverový rizikový profil, ktorý manažér považuje aspoň za rovnocenný.

Na začiatku investovania musí byť úverový rating krátkodobých dlhopisov a ďalších dlhových nástrojov aspoň "A-" od Standard & Poor, alebo ekvivalentný rating od Moody's alebo Fitch, alebo, ak nie je úverový rating k dispozícii, úverový rizikový profil, ktorý manažér považuje aspoň za rovnocenný.

Pri výbere dlhopisov a iných dlhových nástrojov sú do úvahy brané všetky splatnosti.

2.2.3. Povolené swapové transakcie

Swapy uvedené nižšie boli uzavreté s jednou/viacerymi protistranami prvého rádu v medziach stanovených zákonom.

(1) Pre dosiahnutie potenciálneho výnosu, podfond uzatvára swapy. Pod týmito swapovými kontraktmi podfond prevádza časť budúcich príjmov z investícií opísaných v časti 2.2.1. *Majetok fondu môže byť investovaný do protistrane alebo protistranám počas životnosti podfondu. Výmenou sa protistrana alebo protistrany zaväzujú poskytnúť potenciálny výnos ako je uvedené v časti 2.2.5. *Zvolená stratégia.**

Použitie swapov v tomto podfonde môže viesť k strate nie viac ako 10% počiatočného investovaného kapitálu.

Swapy podľa (1) sú základom pre dosiahnutie investičných cieľov podfondu, pretože táto technika umožňuje dosiahnutie cieľa tvorby potenciálneho výnosu.

Rizikový profil podfondu nie je ovplyvnený použitím týchto swapov.

(2) Ak je to potrebné, podfond tiež uzatvára swapy aby zosúladiť trvanie záväzkov podfondov a tokov peňazí vychádzajúcich z vkladov, dlhopisov a ďalších dlhových nástrojov opísaných v časti 2.2.1. *Majetok fondu môže byť investovaný do.*

Tieto swapy sú nevyhnutné pre dosiahnutie investičných cieľov podfondu keďže tu nie je k dispozícii dostatok dlhopisov alebo dlhových nástrojov na trhu, ktorého kupónové výnosy a dátumy splatnosti by vždy dokonale zodpovedali dátumu splatnosti záväzkov podfondu.

Rizikový profil podfondu nie je ovplyvnený použitím týchto swapov.

(3) Okrem toho môže podfond uzavrieť swapy aby sa chránil pred úverovým rizikom pokiaľ ide o emitentov dlhopisov a ďalších dlhových nástrojov. Prostredníctvom takéhoto typu swapu jedna alebo viac protistrán preberajú riziko emitenta dlhopisu alebo iného dlhového nástroja v portfóliu podfondu výmenou za poplatok splatný podfondom.

Swapy podľa časti (3) slúžia na zabezpečenie úverového rizika.

Rizikový profil podfondu nie je ovplyvnený použitím týchto swapov.

2.2.4. Obmedzenia investičnej stratégie

Investičná stratégia bude vedená v medziach určených zákonmi a nariadeniami.

Podfond si môže požičať až do výšky 10% svojich čistých aktív ak ide o krátkodobé pôžičky zamerané na vyriešenie dočasných problémov likvidity.

2.2.5. Zvolená stratégia

Investičné ciele a stratégia:

Podfond má dva investičné ciele: po prvé sa snaží zachovať pri splatnosti 90% počiatočnej upisovacej hodnoty a po druhé možný kapitálový nárast, ktorý závisí od individuálneho výkonu koša 30 kvalitných akcií spoločností, ktoré sú charakterizované vysokou trhovou kapitalizáciou (Kôš 1) a kôš 10 korporatívnych akcií spoločností, ktoré sú Nemeckými Lídrami (Kôš 2).

80% z akéhokoľvek navýšenia v koši 1 (= (konečná hodnota mínus počiatočná hodnota) vydelená počiatočnou hodnotou), bude vypočítaná a vyplatená pri splatnosti s výnimkou 90% počiatočnej hodnoty pri upisovaní. Negatívne výkony koša 1 sa neberú do úvahy. V prípade poklesu hodnoty koša 1 bude 90% z počiatočnej upisovacej hodnoty uhradených v dobe splatnosti.

Ak pozorovacia hodnota koša 2 bola rovná alebo väčšia ako počiatočná hodnota, 10% počiatočnej upisovacej hodnoty je tiež vyplatených pri splatnosti.

Splatnosť:

Utorok 31. augusta 2020 (platba s hodnotou D+1 bankových dní)

Mena:

EUR, pre všetky akcie v koši sú zmeny hodnoty meny, v ktorej sú vyjadrené voči EUR nepodstatné.

POČIATOČNÁ HODNOTA:

Pre každý kôš:

Hodnota koša na základe priemeru hodnôt akcií obsiahnutých v koši počas prvých desiatich dní ocenenia, počnúc pondelkom 11. augusta 2014, vrátane.

Konečná hodnota:

Pre kôš 1:

Hodnota koša na základe priemeru hodnôt akcií obsiahnutých v koši ku konečnému dňu ocenenia v mesiaci za posledných 18 mesiacov pred splatnosťou, konkrétne od februára 2019 do júla 2020 (vrátane)

Pozorovacia hodnota:

Pre kôš 2:

Hodnota koša na základe priemeru cien akcií v koši za prvých päť dní ocenenia počnúc pondelkom 3. augusta 2015 (vrátane).

Hodnota:

Pre všetky akcie, s výnimkou tých uvedených na Milánskej burze, uzatváracia cena, menovite cena podielu v koši vypočítaná a oznámená na uzavretí burzy orgánom burzy, na ktorom je tento podiel uvedený (alebo jeho právny nástupca). Referenčná cena sa používa pre akcie kótované na milánskej burze cenných papierov.

Deň ocenenia:

Deň ocenenia je stanovený oddelene pre každú akciu v koši.

Deň ocenenia je deň, na ktorý je plánovaný aj obchodný deň.

- i) pre burzu cenných papierov, na ktorej je akcia uvedená a
- ii) pre burzu cenných papierov, ktorej činnosť má podstatný vplyv na obchodovanie opcií a futures na príslušné akcie

ďalej len "príslušné burzy".

Ak v deň ocenenia

- a) ostane jedna z príslušných búrz nečakane zatvorená, alebo
- b) sa uskutoční udalosť, ktorá naruší trh na niektorej z príslušných búrz, alebo
- c) nastane predčasné uzavretie niektorej z príslušných búrz,

pôvodný deň ocenenia sa nahrádza nasledujúcim obchodným dňom, počas ktorého sa nevyskytne udalosť opísaná vyššie v bodoch a), b), alebo c). Mimoriadne uzavretie, ktoré bolo oznámené v predstihu nie je považované za predčasné ukončenie.

Ak je hodnotenie robené na základe po sebe nasledujúcich dňoch zhodnotenia, obchodný deň, ktorý nahrádza pôvodný deň ocenenia (i) sa nemusí zhodovať s iným pôvodným dňom ocenenia a (ii) nesmie to byť obchodný deň, ktorý už nahrádza iný pôvodný deň ocenenia.

Avšak ak udalosť ako je uvedené v bodoch a), b) alebo c), sa vyskytuje počas každého z ôsmich obchodných dní po pôvodnom deň ocenenia,

- (i) ôsmy deň obchodovania bude považovaný za pôvodný deň ocenenia a
- (ii) bevek posúdi v dobrej viere a na základe konzultácií s predsedom protistrany alebo protistrán, s ktorými má uzatvorenú swapovú dohodu, cenu akcie, ako by bola kótovaná v tento ôsmy burzový deň a
- (iii) bevek bude akcionárov informovať o akejkoľvek zmene nastavenia počiatočnej hodnoty a/alebo konečnej hodnoty a o podmienkach platby.

Koše:

- a) Kôš 1

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

(i)	Emitent	kód Bloomberg	Burza	Počiatočné váhové koeficienty
1	BANCO SANTANDER SA	SAN SQ equity	MADRID - XMCE	2.0000%
2	BCE INC	BCE CT equity	TORONTO - XTSE	8.0000%
3	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN equity	LONDON - XLON	2.0000%
4	BRITISH LAND CO PLC	BLND LN equity	LONDON - XLON	2.0000%
5	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CM CT equity	TORONTO - XTSE	8.0000%
6	CENTRICA PLC	CNA LN equity	LONDON - XLON	2.0000%
7	ENAGAS SA	ENG SQ equity	MADRID - XMCE	3.0000%
8	GDF SUEZ	GSZ FP equity	PARIS - XPAR	2.0000%

9	GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN equity	LONDON - XLON	5.0000%
10	HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN equity	LONDON - XLON	2.0000%
11	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN equity	LONDON - XLON	2.0000%
12	ORANGE	ORA FP equity	PARIS - XPAR	2.0000%
13	PEARSON PLC	PERSON LN equity	LONDON - XLON	2.0000%
14	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PM UN equity	NEW YORK - XNYS	5.0000%
15	REYNOLDS AMERICAN INC	RAI UN equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
16	SAMPO OYJ-A SHS	SAMAS FH equity	HELSINKI - XHEL	2.0000%
17	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEBA SS equity	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
18	SNAM SPA	SRG IM equity	MILANO - MTAA	8.0000%
19	SSE PLC	SSE LN equity	LONDON - XLON	5.0000%
20	STATOIL ASA	STL NO equity	OSLO - XOSL	2.0000%
21	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SHBA SS equity	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
22	SWEDBANK AB - A SHARES	SWEDA SS equity	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
23	SWISS RE AG	SREN VX equity	ZURICH - XVTX	2.0000%
24	SWISSCOM AG-REG	SCMN VX equity	ZURICH - XVTX	8.0000%
25	TELEFONICA SA	TEF SQ equity	MADRID - XMCE	2.0000%
26	TELIASONERA AB	TLSN SS equity	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
27	TRANSOCEAN LTD	RIG UN equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
28	UNIBAIL-RODAMCO SE	UL NA equity	AMSTERDAM - XAMS	2.0000%
29	WM MORRISON SUPERMARKETS	MRW LN Equity	LONDON - XLON	2.0000%
30	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN VX equity	ZURICH - XVTX	8.0000%

b) Kôš 2

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

(i)	Emitent	kód Bloomberg	Burza	Počiatočné váhové koeficienty
1	ADECCO SA-REG	ADEN VX equity	ZURICH - XVTX	10.0000%
2	ALLIANZ SE-REG	ALV GY equity	FRANKFURT - XETR	10.0000%
3	BASF SE	BAS GY equity	FRANKFURT - XETR	10.0000%
4	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY Equity	FRANKFURT - XETR	10.0000%
5	DAIMLER CHRYSLER	DAI GY equity	FRANKFURT - XETR	10.0000%
6	DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY Equity	FRANKFURT - XETR	10.0000%
7	DEUTSCHE POST AG-REG	DPW GY equity	FRANKFURT - XETR	10.0000%
8	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY equity	FRANKFURT - XETR	10.0000%
9	SIEMENS AG-REG	SIE GY equity	FRANKFURT - XETR	10.0000%
10	SUEDZUCKER AG	SZU GY Equity	FRANKFURT - XETR	10.0000%

Metóda zloženia koša:

KBC Asset Management použil nasledovné metódy na určenie zloženia koša podfondu.

Krok 1

Východiskovým bodom sú všetky svetové akcie, od ktorých je výber potenciálnych investícií odvodený v súlade s ekonomickými kritériami pre zloženie koša a podlieha obmedzeniam v súvislosti s kapitalizáciou akciového trhu a likvidnými aktívami.

Ekonomické kritériá pre zloženie koša určujú veľkosť konečného výberu.

Krok 2

Výber podielov získaných v kroku 1 je zredukovaný do krátkeho zoznamu pomocou kvantitatívneho výberu podľa posledných finančných údajov. Vybrané akcie sú akcie tých spoločností, ktoré dosahujú dobré skóre, pokiaľ ide o riadenie kvality, zdravú bilančnú štruktúru a pozitívny trend v ziskovosti.

Krok 3

Výber akcií získaných v kroku 2 je potom overený analytikmi KBC Asset Management. Akcie, ktoré sú trvale monitorované analytikmi a tie, pri ktorých je negatívne odporúčanie, sú potom stiahnuté z výberu, keď je produkt spustený.

Krok 4

Posledné zníženie výberu vytvára finálny koš. Tento výber bol urobený v súlade s možnosťami technických parametrov (okrem iného trvanie, volatilita, výnos dividend, úroková sadzba).

Finálny koš musí zodpovedať legislatívnym požiadavkám pokiaľ ide o počet akcií a dodatočné rozdelenie vo vážení. Okrem toho treba dohliadnuť na zabezpečenie súladu s geografickým a/alebo odvetvovým šírením. Analytici vykonávajú kvalitatívne posúdenie každej akcie používané s prihliadnutím na špecifické znalosti týchto akcií a sektorov/regiónov, z ktorých prichádzajú v súlade s dobou trvania podfondu.

Pre Horizon fond CSOB Svet s nemeckym bonusom 1 podfond bolo v kroku 1 vybraných asi 281 akcií.

Počiatkový výber bol znížený o maximálne 20% v kroku 2.

Ten bol opäť znížený o 10% (orientačné) v kroku 3. Finálne stanovenie kôša v kroku 4 je popísané vyššie v časti "Použitý kôš". Tento koš umožňuje ponúknuť Horizon fond CSOB Svet s nemeckym bonusom 1 podfond za podmienok stanovených v rámci investičnej stratégie uvedených vyššie. Tu výberový proces používa parametre, ktoré by mohli mať vplyv na potenciálnu návratnosť investícií.

Výberové kritériá pre kôš

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

Pre Kôš 2 sú tiež použiteľné nasledujúce kritériá: Podiel môže tvoriť iba časť koša v prípade, že emitent je spoločnosť, ktorá je nemeckým akciovým lídrom (German leader stock).

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

Fúzie alebo akvizície

Ak sa v priebehu životnosti podfondu jeden alebo viac emitentov akcií v koši zúčastňujú zlúčením alebo akvizíciou, budú mať akcie príslušných emitentov, ktoré ešte spĺňajú kritériá pre výber po týchto operáciách váhu v koši rovnú súčtu váh akcií všetkých emitentov zúčastňujúcich sa operácie. Ak po operácii žiadny z emitentov zúčastňujúcich sa operácie nespĺňa kritériá výberu, budú sa uplatňovať postupy popísané v časti "Znárodnenie, bankrot alebo diskvalifikácia".

Rozpad fúzovaných podnikov

Ak emitent akcií v koši pristúpi k rozpadu fúzovaných podnikov, váha príslušnej akcie sa rozdelí v pomere cez akcie všetkých emitentov vzniknutých z rozpadu, ktoré spĺňajú kritériá pre výber.

Ak po operácii žiadnen z emitentov vyplývajúcich z rozdelenia nespĺňa kritériá výberu, budú sa uplatňovať postupy popísané v časti "Znárodnenie, bankrot alebo diskvalifikácia".

Znárodnenie, bankrot alebo diskvalifikácia

Ak je emitent akcií v koši znárodnený, vyhlásil bankrot, alebo už nespĺňa kritériá výberu ("Diskvalifikácia"), bude tento podiel predaný za poslednú známu cenu pred zrušením. Suma bude následne investovaná až do splatnosti vo výške úrokov, ktoré platí na peňažnom alebo dlhopisovom trhu v čase odstránenia, a to na dobu rovnajúcu sa dobe zostávajúcej až do splatnosti 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.

2.2.6. Úvery finančných nástrojov

Podfond môže požičať finančné nástroje v medziach určených zákonmi a nariadeniami. Toto sa uskutočňuje v rámci systému požičiavania cenných papierov, ktorý riadi buď príkazca alebo agent. Ak ho riadi príkazca, podfond má vzťah len s príkazcom systému požičiavania cenných papierov, ktorý vystupuje ako protistrana a na ktorého je prevedené právo k požíčaným cenným papierom. Ak ho riadi agent, potom má podfond vzťah s agentom (ako správcom systému) a s jednou alebo viacerými protistranami, na ktoré je prevedené právo k požíčaným cenným papierom. Agent vystupuje ako prostredník medzi podfondom a protistranou alebo protistranami.

Tieto pôžičky nemajú vplyv na rizikový profil podfondu, pokiaľ:

- Výber príkazcu, agenta a každej protistrany podlieha prísnyim kritériám výberu.
- Kedykoľvek môže byť vyžiadané vrátenie cenných papierov podobných cenným papierom, ktoré boli požíčané, čo znamená, že požičanie cenných papierov nemá vplyv na správu aktív podfondu.
- Vrátenie cenných papierov podobných cenným papierom, ktoré boli požíčané, je zaručené príkazcom, prípadne agentom. Systém riadenia marže sa používa na zaistenie toho, že podfond bude vždy príjemcom finančného zabezpečenia (zábezpeky) vo forme hotovosti alebo iného konkrétného typu cenných papierov s nízkym rizikom ako sú napr. vládne dlhopisy. Skutočná hodnota zábezpeky vo forme konkrétného typu cenných papierov s nízkym rizikom musí byť vždy o 5 % vyššia ako skutočná hodnota požíчанých cenných papierov v prípade, že príkazca alebo protistrana nevráti podobné cenné papiere. Pri výpočte hodnoty konkrétnych typov cenných papierov s nízkym rizikom, ktoré boli poskytnuté ako zábezpeka, sa uplatňuje marža vo výške 3 %, ktorej účelom je zabrániť, aby negatívna zmena ceny viedla k tomu, že jej skutočná hodnota už nebude vyššia ako skutočná hodnota cenných papierov. Hodnota zábezpeky vo forme hotovosti sa musí vždy rovnať skutočnej hodnote požíчанých cenných papierov.

Ak podfond dostane zábezpeku vo forme hotovosti, môže túto hotovosť opätovne investovať do

- vkladov vedených úverovými inštitúciami, ktoré môžu byť okamžite vybrané a ktoré sú splatné v rámci obdobia, ktoré nie je dlhšie ako dvanásť mesiacov, a to pod podmienkou, že sídlo úverovej inštitúcie sa nachádza v rámci členského štátu EHP alebo, ak je sídlo v tretej krajine, potom pod podmienkou, že podlieha pravidlám dohľadu nad obozretným podnikaním finančných inštitúcií, ktoré FSMA považuje za ekvivalentné s pravidlami podľa európskych zákonov.
- fondov peňažného trhu, ako sú popísané v smerniciach Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) č. CESR/10-049 z 19. mája 2010 o spoločnej definícii európskych fondov peňažného trhu.
- vládnych dlhopisov, ktoré sú denominované v rovnakej mene ako prijatá hotovosť a ktoré spĺňajú podmienky stanovené v Kráľovskom dekréte zo 7. marca 2006 o požíčovaní cenných papierov niektorými podnikmi kolektívneho investovania.

Opätovné investovanie takýmto spôsobom môže eliminovať úverové riziko, ktorému je podfond vystavený v súvislosti so zábezpekou vo vzťahu k finančnej inštitúcii, v ktorej je hotovosť držaná, ale stále existuje úverové riziko v súvislosti s emitentom alebo emitentmi dlhového nástroja alebo nástrojov. Správcovská spoločnosť môže delegovať realizovanie politiky opätovného investovania na tretiu osobu, vrátane agenta spravujúceho systém požíčania cenných papierov.

Prostredníctvom požíčania cenných papierov môže podfond generovať dodatočný príjem, ktorý môže pozostávať z poplatku, ktorý platí príkazca, alebo (ak podfond využíva agenta) protistrana správcovskej spoločnosti, ako aj z príjmu generovaného prostredníctvom opätovných investícií. Po odpočítaní priamych a nepriamych poplatkov – stanovených ako paušálna sadzba vo výške 35% z prijatého poplatku a pozostávajúcich z poplatkov za zúčtovacie služby, ktoré poskytuje KBC Bank, poplatkov platených správcovskej spoločnosti za nastavenie a monitorovanie systému požíčania cenných papierov, poplatkov za riadenie marže, poplatkov spojených s hotovosťou a majetkovými účtami a s hotovostnými transakciami a transakciami s cennými papiermi, poplatku za akékoľvek riadenie opätovných investícií a, ak podfond využíva agenta, z poplatku plateného agentovi – je tento príjem vyplatený podfondu. Vzťah s protistranou alebo protistranami sa riadi štandardnými medzinárodnými dohodami.

Viac informácií je k dispozícii v termínoch a podmienkach požičiavania cenných papierov v rámci ročnej alebo polročnej správy pre podfond.

2.2.7. Všeobecná stratégia pre zabezpečenie menového rizika

V záujme ochrany svojich aktív proti kolísaniu výmenných kurzov a v rámci obmedzení stanovených v stanovách spoločnosti, podfond môže vykonávať transakcie týkajúce sa predaja, rovnako ako predaj call opcií a nákup put opcií na menu. Dotyčné transakcie sa môžu vzťahovať iba na zmluvy obchodované na regulovanom trhu, ktorý funguje pravidelne, je uznávaný a je otvorený pre verejnosť, alebo zmluvy, ktoré sú obchodované so schválenou centrálnou finančnou inštitúciou špecializujúcou sa na tieto transakcie a na mimoburzové trhy. S tým istým cieľom môže podfond tiež predávať devízy alebo ich zamieňať v rámci privátnych transakcií s centrálnymi finančnými inštitúciami, špecializovanými v takomto druhu transakcií.

2.2.8. Sociálne, etické a environmentálne aspekty:

Pre investície opísané v "**Charakteristika dlhopisov a iných dlhových nástrojov**" platia nasledujúce pravidlá.

Investovanie nie je možné do finančných nástrojov vydaných

- výrobcami kontroverzných zbraní, ktorých použitie v priebehu posledných piatich desaťročí podľa medzinárodného konsenzu, viedlo k neúmernému ľudskému utrpeniu civilného obyvateľstva. To zahŕňa výrobcov nášľapných mín, kazetových bomb, munície a zbraní obsahujúcich ochudobnený urán.

- spoločnosťami, ktoré nemajú protikorupčnú politiku a bolo im pridelené negatívne skóre pri dôkladnom vyšetrení korupcie v posledných dvoch rokoch. Spoločnosť nemá protikorupčnú stratégiu, pokiaľ sa nedá preukázať, že má prijateľnú politiku v oblasti boja proti korupcii. Prijateľná politika by mala byť zverejnená a musí prinajmenšom stanoviť, že úplatkárstvo nebude tolerované a že zákon bude v tejto súvislosti dodržiavaný. Overenie bude založené na všeobecne uznávanej a nezávislej databáze "Sociálnych, etických a environmentálnych faktorov"

2.2.9. Európska smernica o zdaňovaní príjmu z úspor a dani z výnosov z pohľadávok v prípade odkúpenia vlastných podielov alebo celkového či čiastočného vlastníctva majetku spoločnosti.

Nasledujúce informácie sú všeobecného charakteru a nie sú určené na pokrytie všetkých aspektov investícií do UCITS. V niektorých prípadoch sa môžu dokonca použiť úplne odlišné pravidlá. **Navyše, daňové právo a interpretácia sa môžu zmeniť. Investori, ktorí chcú mať viac informácií o daňových dopadoch - v Belgicku a v zahraničí – o získavaní, držaní a prevode podielov, mali by vyhľadať radu u svojich obvyklých finančných a daňových poradcov.**

Tento UCITS investuje viac ako 40% svojich aktív priamo alebo nepriamo do dlhových cenných papierov, ako je stanovené v Európskej smernici o zdaňovaní príjmu z úspor.

A. Európska smernica o zdaňovaní príjmu z úspor (smernica 2003/48/EC)

Dividendy

Ak percento pohľadávok je viac ako 15%, platobná agentúra so sídlom v Belgicku, ktorá vypláca dividendy (kupóny) tohto UCITS fyzickej osobe (skutočnému vlastníkov), ktorá je rezidentom v inom členskom štáte EÚ (alebo jednom zo závislých alebo pridružených území), je povinná oznámiť podrobnosti o tejto platbe belgickej vláde, ktorá potom bude odovzdávať informácie daňovým orgánom štátu, v ktorom má vlastník trvalé bydlisko.

Výnosy realizované z predaja, odkúpenia alebo vyplatenia podielov

Ak percento pohľadávok je viac ako 25%, platobná agentúra so sídlom v Belgicku, ktorá platí tento úrokový výnos fyzickej osobe (skutočnému vlastníkovi), ktorá je rezidentom v inom členskom štáte EÚ (alebo jednom zo závislých alebo pridružených území) je povinná oznámiť podrobnosti o tejto platbe belgickej vláde, ktorá potom bude odovzdávať informácie daňovým orgánom štátu, v ktorom má vlastník trvalé bydlisko.

B. Zdaňovanie výnosov z pohľadávok v prípade odkúpenia vlastných akcií celkového alebo čiastočného vlastníctva majetku spoločnosti (článok 19, Zákoník o dani z príjmu 1992).

Ak percento pohľadávok je viac ako 25%, kapitalizácia ako aj distribúcia akcií UCITS bude pri splatení alebo v prípade úplného alebo čiastočného rozdelenia vlastného imania alebo v prípade prevodu za úhradu spadať do pôsobnosti článku 19 zákona o daniach z príjmov z roku 1992.

Článok 19 zákona o daniach z príjmov z roku 1992 sa vzťahuje len na akcionárov podľa belgickej dane z príjmov fyzických osôb. Na základe tohto článku, bude daň vyberaná z výnosov dlhových nástrojov v nominálnej-odkupnej cene podľa obdobia, v ktorom investor vlastnil akcie. Táto daň je vo výške 25%.

2.3. Rizikový profil podfondu:

Hodnota podielu sa môže zvýšiť alebo znížiť a investor nemusí získať späť investovanú čiastku

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. Je dané ako hodnota medzi 1 a 7. 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 rizika a výnosnosti' v dokumente "Kľúčové informácie pre investorov".

UCI rizikový profil je založený na odporúčaní belgickej asociácie správcovskej spoločnosti, ktorá je k dispozícii na internetovej stránke www.beama.be.

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	Stredné
Úverové riziko	Riziko úpadku emitenta alebo protistrany	Nízke
Riziko vypořádania	Riziko, že ukončenie určitej operácie nenastane podľa pôvodných predstáv určitého transferového systému	Nízke
Riziko likvidity	Riziko, že pozícia nebude môcť byť zlikvidovaná vhodným spôsobom za rozumnú cenu	Nízke
Riziko zmeny kurzu	Riziko, že hodnota investície bude ovplyvnená zmenami vo výmenných kurzoch	Žiadne
Riziko depozitára	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	Stredné
Kapitálové riziko	Riziko, ktorému je vystavený kapitál	Nízke
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 rizika zmeny kurzu neberie do úvahy pohyblivosť rôznych mien, v ktorých bol vystavený majetok portfólia vo vzťahu k referenčnej mene UCI.

Podrobnejšie informácie o rizikách, ktoré sú považované za dôležité a relevantné ako odhaduje podfond:

Trhové riziko Riziko, že celý trh aktív bude upadať, čo ovplyvní ceny a hodnoty aktív v portfóliu. Napríklad v ekvítom fonde je to riziko, že príslušný ekvítový fond bude klesať a vo fonde obligácií riziko, že príslušný fond obligácií upadne. Čím je vyššia premenlivosť trhu, na ktorom UCI investuje, tým vyššie je riziko. Takéto trhy na oplátku podliehajú väčším výkyvom.

Trhové riziko tohto podfondu je "Stredné" z nasledovného dôvodu: volatilita akciových trhov.

Úverové riziko Riziko, že emitent alebo protistrana nedodržia záväzok a povinnosť voči podfondu. Toto riziko je reálne do tej miery, do akej podfond investuje do dlhopisov. Kvalita dlžníka má tiež dopad na úverové riziko (napríklad, investovanie u dlžníka, ktorý má rating ako „investment grade“ ukrýva menšie úverové riziko ako investovanie u dlžníka, ktorý má nízky rating, napríklad „speculative grade“). Zmeny v kvalite dlžníka môžu mať dopad na úverové riziko.

Riziko vysporiadania: Riziko, že sa vyrovnanie platobným systémom neuskutoční ako má, pretože sa neuskutoční platba alebo dodávka protistrany alebo nezodpovedá počítačným podmienkam. Toto riziko je reálne do tej miery, do akej UCI investuje v regiónoch, kde finančné trhy nie sú veľmi rozvinuté. V oblastiach, kde sú finančné trhy dobre rozvinuté je toto riziko obmedzené.

Riziko likvidity: Riziko, že pozícia nebude môcť byť zlikvidovaná vhodným spôsobom z rozumnú cenu Toto znamená, že UCI môže zlikvidovať svoje aktíva za menej priaznivú cenu, alebo len po určitom období. Toto riziko je reálne, ak UCI investuje do nástrojov, pre ktoré neexistuje trh, alebo iba trh s obmedzenou likviditou; je to prípad nekótovaných investícií a priamych nehnuteľných investícií. Voľne odvodené nástroje OTC môžu tiež trpieť nedostatkom likvidity.

Riziko zmeny kurzu Riziko, že hodnota investície bude ovplyvnená zmenami vo výmenných kurzoch Toto riziko je reálne iba do tej miery, do ktorej UCI investuje do majetku, ktorý je vyjadrený v mene, ktorá sa vyvíja inak ako referenčná mena podfondu. Napríklad podfond vyjadrený v USD sa nevystavuje riziku, ak investuje do obligácií alebo akcií vyjadrených v USD, ale vystavuje sa riziku, ak investuje do obligácií alebo akcií vyjadrených v EUR

Riziko depozitára: Riziko straty aktív držaných depozitárom následkom nesolventnosti, zanedbania alebo podvodov depozitára alebo subdepozitára.

Riziko koncentrácie Riziko spojené s výraznou koncentráciou investícií do špecifických aktív alebo na určitých trhoch. Toto znamená, že výkonnosť týchto aktív alebo trhov bude mať veľký dopad na hodnotu portfólia UCI. Čím je väčšia rozmanitosť portfólia UCI, tým je menšie riziko koncentrácie. Toto riziko bude tiež vyššie na špecializovanejších trhoch (napr. v špecifickom regióne, sektore alebo téme), ako na veľmi rozmanitých trhoch (napr. svetové rozloženie).

Riziko výkonnosti Riziko výnosu vrátane faktu, že riziko sa môže meniť podľa výberu každého Investičného fondu a prítomnosti alebo neprítomnosti prípadných garancií tretích osôb alebo hraníc určených týmito osobami. Riziko čiastočne závisí od trhového rizika a stupňa aktivity riadenia správcu. Trhové riziko tohto podfondu je "Stredné" z nasledovného dôvodu: volatilita akciových trhov.

Kapitálové riziko Riziko spočívajúce na kapitáli, vrátane potenciálneho rizika erózie následkom odkúpenia podielov a distribúcie ziskov vyšších ako je výnos z investície. Toto riziko môže byť znížené napríklad technikami obmedzovania strát, ochrany alebo garancie kapitálu.

Riziko flexibility Nedostatok flexibility samotného produktu, vrátane rizika predčasného odkúpenia a obmedzenie prechodu k iným ponúkajúcim. Toto riziko môže mať za následok, že UCI v určitých okamihoch zastaví želané činnosti. Môže byť dôležitejšie pre UCI alebo investície, ktoré podliehajú reštriktívnym pravidlám.

Inflačné riziko Toto riziko závisí od inflácie. Týka sa, napríklad obligácií s dlhodobou splatnosťou a pevným príjmom. Inflačné riziko tohto podfondu je "Stredné" z nasledovného dôvodu: citlivosť podfondu s ohľadom na úrokové sadzby.

Faktory týkajúce sa prostredia Neistota spojená s premenlivosťou faktorov prostredia (ako je daňový režim alebo zmeny v právnych predpisoch), ktoré môžu mať dopad na chod UCI.

2.4. Rizikový profil typického investora:

Profil typického investora, pre ktorého bol podfond vyvinutý: Vyvážený profil

Tento rizikový profil bol určený z pohľadu investora v euro zóne a môže sa líšiť od profilu investujúceho v inej menovej zóne. Ďalšie informácie o rizikovom profile môžu byť získané na internetovej stránke www.kbc.be v časti Sporenie a investície/Investície prispôbené vašim potrebám.

3. Informácie o fonde.

3.1. Poplatky a výdavky:

Jednorázové poplatky a platby znášané investujúcim (ak nie je uvedené inak, v mene podfondu v percentuálnom vyjadrení čistej hodnoty aktív na akciu)			
	Upisovanie	Vyplatenie	Pohyb medzi podfondmi
Vstupný poplatok	Počas úvodného upisovacieho obdobia: 2% Po úvodnom upisovacom období: 3%	-	Ak komisia za zobchodovanie nového podfondu prevyšuje komisiu predchádzajúceho podfondu: tak rozdiel medzi výškami týchto dvoch komisií.
Administratívne poplatky	-	-	-
Výstupný poplatok	Počas úvodného upisovacieho obdobia: 0% Po úvodnom upisovacom období: 1% pre podfond.	<i>Pri splatnosti: 0%</i> Predtým Výnosy <= 1250000 EUR: 1% Výnosy <= 1250000 EUR: 0.5% pre podfond.	Príslušná suma pokrývajúca tieto náklady pre príslušný podfond
Výstupný poplatok do 1 mesiaca od kúpy	-	Max. 5% pre podfond.	Max. 5% pre podfond.
Poplatok za burzové operácie	-	<i>kapitalizácia akcií (CAP)</i> <i>Pri splatnosti: 0%</i> <i>Inak: 1% (max. 1500 EUR)</i> <i>DIS (distribúcia akcií)</i> <i>0%</i>	CAP -> CAP/DIS: 1% (max. 1500 EUR) DIS-> CAP/DIS: 0%

Opakujúce sa poplatky a náklady platené podfondom (ak nie je uvedené inak, v devíze podfondu v percentuálnom vyjadrení čistej hodnoty majetku na podiel)	
Odplata za správu	max. 0,2 EUR za jednotku ročne, ako je popísané nižšie.
Správny poplatok	max. 0.01 EUR za jednotku ročne, na základe počtu jednotiek emitovaných na začiatku každého polroka.
Poplatky za finančné služby	-
Depozitársky poplatok	max. 0,05% z čistých aktív podfondu za rok. Tento poplatok je splatný ročne na začiatku každého kalendárneho roka a je založený v závislosti od stavu týchto aktív na konci predchádzajúceho kalendárneho roka.
Poplatok za audit	Podfond bude platiť poplatok vo výške 1000 eur za rok (bez DPH). Táto suma môže byť indexovaná na ročnej báze v súlade s rozhodnutím valného zhromaždenia.
Ročná daň	0,0965% z čistých čiastok nezaplatených v Belgicku k 31. decembru predchádzajúceho roka. Čiastky už zahrnuté do daňového základu podnikov kolektívneho investovania sa nezahŕňajú do základu dane.
Ostatné poplatky (odhad)	* Počas prvého roka nasledujúceho po období počiatočného úpisu: 0,3% z čistých aktív podfondu za rok. po tomto 0,1% z čistých aktív podfondu za rok.

Opakujúce sa poplatky a náklady platené bevek	
Poplatok vyplatený pre nezávislých administrátorov	250 eur za stretnutie spojené s prítomnosťou alebo fyzickou účasťou správcu na stretnutiach Správnej rady. Tento poplatok je rozdelený medzi všetky obchodované podfondy.

Odplata za správu

KBC Asset Management NV dostane-príjme poplatok za spravovanie investícií podfondu. Tento poplatok sa skladá z rôzneho množstva max. 0,2 EUR za jednotku za rok (s maximálne 0,01 EUR za jednotku za rok pre riadenie rizika).

Tento poplatok, ktorý sa vypočítava každých šesť mesiacov sa vypláca mesačne v posledný bankový deň každého mesiaca. Môže sa zmeniť z jedného šesťmesačného obdobia do ďalšieho v medziach stanovených nižšie, a je založený na počte emitovaných jednotiek na začiatku každého šesťmesačného obdobia.

Pri výpočte sa berie do úvahy rozdiel medzi:

- návratom generovaným investíciami popísanými v časti 2.2.1. *Povolené triedy aktív pri dátume konečnej splatnosti dlhopisov a*
- nákladmi, nesenými podfondom na dosiahnutie potenciálneho výnosu (pozri 2.2.3. *Povolené swapové transakcie*),
- po odpočítaní očakávaných fixných a variabilných nákladov na podfond, ako je uvedené v bode 3. *Informácie o spoločnosti.*

Z toho, KBC Fund Management Ltd dostane poplatok nie viac ako 0,1895 EUR za jednotku za rok od KBC Asset management NV za intelektuálne vedenie podfondu. KBC Fund Management Ltd. je dcérskou spoločnosťou v stopercentnom vlastníctve KBC Asset Management NV

KBC Asset Management NV informovala bevek, že ak cieľ splatiť aspoň 90% počiatočnej upisovacej hodnoty 10 EUR za akciu v posledný deň splatnosti nie je dosiahnutý, môže KBC Asset Management NV rozhodnúť (ale nie je povinný) používať správny poplatok, ktorý dostane v priebehu bežného rozpočtového roka, od podfondu - a možno aj z ďalších podfondov bevek - na pokrytie tohto deficitu. Toto nie je záruka od KBC Asset Management NV, ktorá môže rozhodnúť kedykoľvek a na základe vlastného uváženia, či používať správny poplatok pre tento účel.

KBC Asset Management NV alebo niektorá z jej dcérskych spoločností je rovnako označená za správcu SPV, do ktorých môže podfond investovať (pozrite v bode 2.2.1. *Majetok fondu môže byť investovaný do*). KBC Asset Management NV alebo niektorá z jeho dcérskych spoločností, ako tomu môže byť, dostane ročný poplatok od príslušných SPV pre ich riadenie. Tento správny poplatok nesmie byť prekročiť 0,15% ročne a vypočíta sa na základe spravovaných aktív na konci štvrťroka.

Súčet (i) poplatku za správu investičného portfólia, ktoré podfond vypláca správcovskej spoločnosti a (ii) správny poplatok, ktorý SPVs, do ktorých podfond investuje, platí správcovi aktív, nesmie nikdy prekročiť 0,2 USD na jednotku za rok, ako je popísané vyššie.

Poplatky za správu

Kľúčové informácie pre investorov uvádzajú prebiehajúce poplatky, ako je vypočítané v súlade s ustanoveniami nariadenia Komisie (EC) č 583/2010 zo dňa 1. júla 2010.

Poplatky za správu sú poplatky prevzaté z UCI v priebehu účtovného obdobia. Sú oznamované vo forme jedinečného čísla a predstavujú všetky ročné výdavky a iné platby vybrané vopred z aktív UCI v priebehu určeného obdobia a to na základe údajov za predchádzajúci rok. . Tento údaj je vyjadrený ako percento priemernej hodnoty čistých aktív podfondu, alebo prípadne triedy akcií.

Vo výdavkoch nie je zahrnuté nasledovné: vstupné a výstupné poplatky, výkonnostné poplatky, transakčné náklady platené pri kúpe alebo predaji aktív, platené úroky, platby uskutočnené s cieľom poskytnúť zábezpeku v súvislosti s derivátovými finančnými nástrojmi, alebo provízie týkajúce sa zmlúv o podieľaní sa na provízií alebo podobné poplatky, ktoré prijala správcovská spoločnosť alebo ktorákoľvek osoba, ktorá je s ňou združená.

Rotačná sadzba portfólia

Dôležitým ukazovateľom pre odhad transakčných nákladov, ktoré budú vyplatené podfondom, je hodnota obratu portfólia. Táto hodnota vyjadruje frekvenciu zmeny zloženia aktív za obdobie jedného roka, následkom transakcií a nezávisle od upisovania alebo odkupovania podielov. Aktívna správa aktív môže priniesť výrazné rotačné sadzby. Rotačná sadzba portfólia počas uplynulého roka je uvedená vo výročnej správe.

3.2. Existencia zmlúv o podieľaní sa na provízií:

Neuplatnené

3.3. Existencia zmlúv o delení poplatkov a rabatov:

Správcovská spoločnosť si môže rozdeliť odmeňovanie s distribútorom a inštitucionálnymi a/alebo profesionálnymi stranami.

V zásade, percentuálny podiel akcie sa pohybuje medzi 35% a 60%, ak distribútor je subjekt KBC Group NV alebo medzi 35% a 70%, ak distribútor nie je subjektom KBC Group NV. Avšak v malom počte prípadov je odmena distribútora nižšia ako 35%. Investori môžu na požiadanie získať ďalšie informácie o týchto prípadoch.

Ak správcovská spoločnosť investuje majetok podniku pre kolektívne investovanie do podielových listov podnikov kolektívneho investovania, ktoré nie sú spravované subjektom KBC Group NV a dostane za to poplatok, bude platiť tento poplatok podniku pre kolektívne investovanie.

Fee-sharing nemá dopad na výšku správneho poplatku, ktorý podfond vypláca správcovskej spoločnosti. Tento správny poplatok podlieha obmedzeniam uvedeným v stanovách spoločnosti. Tieto obmedzenia môžu byť pozmenené iba po predchádzajúcom schválení valným zhromaždením.

Správcovská spoločnosť uzavrela distribučnú dohodu s distribútorom tak, aby podporila najväčšie rozšírenie práv podfondu s použitím viacerých distribučných kanálov.

Je teda v záujme zúčastnených, podfondu a distribútora, aby bolo predané čo najväčšie množstvo podielov a aby aktíva podfondu boli čo možno najvyššie. Z tohto uhla pohľadu teda v žiadnom prípade nejde o stret záujmov.

4. Informácie týkajúce sa obchodovania podielov:

4.1. Typy podielov ponúkaných verejnosti:

V súčasnej dobe sú len kapitalizačné akcie vydané s nasledujúcim kódom ISIN:
BE6266859774

Jednotky môžu byť registrované v listinnej alebo zaknihovanej podobe, ako akcionár zvolí. Žiadne certifikáty zastupujúce registrované jednotky nie sú vydávané. Namiesto toho je potvrdenie dodané pre vstup do zoznamu akcionárov.

4.2. Mena výpočtu čistej hodnoty majetku:

EUR

4.3. Rozdelenie dividend:

Po uzavretí rozpočtového roka valné zhromaždenie určí zlomok z výsledku, ktorý sa vypláti majiteľom podielov s právom na dividendu v medziach stanovených zákonom z 3. augusta 2012 o niektorých formách kolektívnej správy investičného portfólia.

Majitelia kapitalizačných akcií nemajú nárok na dividendy. Časť z čistého ročného výnosu, ktorá na nich pripadá, sa kapitalizuje pridaním k týmto podielom.

Valné zhromaždenie môže rozhodnúť o zmene na dočasné platby v súlade s ustanoveniami zákona.

Predstavenstvo môže v súlade s nariadeniami uvedenými v stanovách spoločnosti a v medziach stanovených zákonom rozhodnúť o platbe dočasných dividend.

4.4. Volebné právo účastníkov:

Podľa stanov spoločnosti a Zákonníka spoločností má akcionár na valnom zhromaždení akcionárov proporčné volebné právo podľa veľkosti svojej účasti.

4.5. Likvidácia podfondu

V tejto veci Vás odkazujeme na článok 25 stanov bevek a na uplatniteľné ustanovenia Kráľovského nariadenia z 12. novembra 2012.

4.6. Počiatočné upisovacie obdobie/deň:

Počiatočné upisovacie obdobie/dátum je od 30. júna 2014 do 4. augusta 2014 (o 6:00 hod.) s výhradou predčasného uzavretia; vysporiadanie hodnoty k: 11. augustu 2014

Ak je rentabilita podfondu ohrozená následkom obmedzeného počtu úpisov počas počiatočného upisovacieho obdobia (menej ako 5 000 000 EUR), predstavenstvo môže rozhodnúť zamietnuť vydané príkazy počas tohto počiatočného upisovacieho obdobia a nezačať s podfondom obchodovať.

4.7. Počiatočná hodnota podielu:

10 EUR

4.8. Výpočet čistej hodnoty majetku:

Čistá hodnota aktív sa vypočíta každé dva týždne s výnimkou prvého mesiaca nasledujúceho po období počiatočného úpisu. Prvá čistá hodnota aktív nasledujúca po počiatočnom upisovacom období je hodnota čistých aktív k piatku 29. augusta 2014.

Pre výpočet čistej hodnoty aktív (value of units) týkajúcich sa objednávok vystavenia alebo vyplatenia podielových listov alebo presunov medzi podfondmi v deň D sa skutočné hodnoty pre deň D používajú, ak viac ako 80% skutočných hodnôt už bolo známych v čase, keď obdobie pre príjem objednávok bolo uzavreté.

Pre výpočet čistej hodnoty aktív týkajúcich sa objednávok vystavenia alebo vyplatenia podielových listov alebo presunov medzi podfondmi v deň D sa skutočné hodnoty pre deň D + 1 používajú, ak viac ako 20% skutočných hodnôt už bolo známych v čase, keď obdobie pre príjem objednávok bolo uzavreté.

4.9. Uverejnenie čistej hodnoty majetku:

Čistá hodnota aktív je k dispozícii z vetiev inštitúcií poskytujúcich finančné služby. Po výpočte sa zverejnený vo finančnej tlačí (L'Echo a De Tijd) a / alebo na internetových stránkach Beama (www.beama.be). Zverejnená môže byť aj na internetovej stránke KBC Asset Management NV (www.kbcam.be) a/alebo na internetových stránkach inštitúcií poskytujúcich finančné služby.

4.10. Ako nakupovať a predávať akcie a presúvať medzi podfondmi:

D = dátum, kedy sa obdobie na prijímanie objednávok blíži ku koncu (6:00 hod.16. dňa v mesiaci (ak to nie je bankový deň, predchádzajúci bankový deň) a 6:00 hod. v posledný bankový deň v mesiaci a v deň dátumu zverejnenia čistej hodnoty aktív. Vyššie uvedený posledný termín na zadanie objednávky (čas, kedy sa obdobie na prijímanie objednávok blíži koncu) platí pre poskytovateľov finančných služieb a distribútorov uvedených v prospekte. Pokiaľ ide o ostatných distribútorov, musia investori zistiť, aký je ich posledný termín na zadanie objednávky.

D+1 bankový deň najskôr a D+4 bankových dní najneskôr = dátum, kedy sa vypočíta čistá hodnota aktív.

D+5 bankových dní = dátum platby alebo vrátenia objednávok.

4.11. Pozastavenie vyplácania podielových jednotiek:

V tejto veci vás odkazujeme na článok 11 stanov asociácie bevek.

4.12. Predchádzajúca výkonnosť:

Predchádzajúca výkonnosť podfondu je k dispozícii vo výročnej správe.

Horizon Ref.20140630

Informácie týkajúce sa podfondu

ČSOB Svet s Bonusom Rodina 1

Poznámka pre belgických investorov:

Skupina KBC sa podpisom prihlásila k moratóriu FSMA na distribúciu obzvlášť zložitých štruktúrovaných produktov. Tento produkt sa podľa uvedeného Moratória považuje za obzvlášť zložitý a preto nebude v Belgicku uvedený na trh.

Informácie týkajúce sa podfondu CSOB Svet s Bonusom Rodina 1

1. Základné informácie

1.1. Názov:

CSOB Svet s Bonusom Rodina 1

1.2. Dátum vzniku:

22. september 2014

1.3. Trvanie:

Obmedzené do 30. novembra 2020

1.4. Delegovanie správy investičného portfólia:

Správcovská spoločnosť delegovala intelektuálne riadenie podfondu, s výnimkou založenia podfondu a jeho udržiavania z technického, produktovo-spezifického a právneho hľadiska, na KBC Fund Management Limited, Joshua Dawson House, Dawson Street, Dublin 2, ÍRSKO.

1.5. Kótovanie na burze:

Netýka sa.

2 Informácie o investovaní

2.1. Ciele podfondu

Podfond má dvojaký cieľ (pred odpočtom daní a poplatkov):

(1) Zaplatiť na 1 akciu minimálne 90% počiatočnej upisovacej ceny vo výške 10 EUR k dátumu splatnosti, t. j. 9 EUR s využitím investícií, ktoré sa uvádzajú v časti 2.2.1. *Povolené kategórie aktív*.

(2) Poskytnúť potenciálny výnos prostredníctvom investovania do swapov.

Na tento účel podfond počas svojej existencie prevádza časť budúcich výnosov z investície opísanej v bode 2.2.1. *Povolené kategórie aktív* druhej zmluvnej strane (zmluvným stranám). Výmenou za to sa druhá zmluvná strana (zmluvné strany) zaväzuje (zaväzujú) zabezpečiť potenciálnu návratnosť.

Rôzne druhy swapov, do ktorých podfond môže investovať, sa podrobnejšie opisujú v časti 2.2.3. *Povolené swapové transakcie*.

Pre podfond ani pre jeho akcionárov sa neposkytuje žiadna formálna záruka splatenia minimálne 90% počiatočnej upisovacej ceny. Inými slovami, tento cieľ nie je pre podfond záväzný, pokiaľ ide o vytvorený výsledok, aj keď dosiahnutie tohto cieľa prostredníctvom investícií opísaných v časti 2.2.1. *Povolené kategórie aktív* je stále najvyššou prioritou

Ak sa cieľ splatiť za akciu minimálne 90% počiatočnej upisovacej ceny k dátumu splatnosti nedosiahne, KBC Asset Management NV sa môže rozhodnúť (ale nie je povinný) použiť poplatok za správu (*management fee*), ktorý počas bežného finančného roka dostal od podfondu (a prípadne aj od iných podfondov danej investičnej spoločnosti s variabilným kapitálom) na pokrytie deficitu. Toto nie je záruka od KBC Asset Management NV, ktorá sa môže kedykoľvek a na základe vlastného uváženia rozhodnúť, či poplatok za správu na tento účel použije alebo nepoužije.

Tento cieľ splatiť za akciu minimálne 90% počiatočnej upisovacej ceny sa nevzťahuje na akcionárov, ktorí svoje akcie predajú pred dátumom splatnosti.

2.2. Investičné politika podfondu

2.2.1. Povolené kategórie aktív

V súlade s ustanoveniami Kráľovského výnosu z 12. novembra 2005 o niektorých verejných podnikoch kolektívneho investovania, podfond môže investovať do prevoditeľných cenných papierov (okrem iného dlhopisov a iných dlhových nástrojov), nástrojov peňažného trhu, podielov v podnikoch kolektívneho investovania, vkladov,

finančných derivátov, likvidných aktív a všetkých iných nástrojov, pokiaľ to umožňuje príslušná legislatíva. Tieto investície môžu mať rôzne dátumy splatnosti a dátumy výplaty kupónu. Swapy opísané v časti 2.2.3. *Povolené swapové transakcie* (2) sa použijú na zosúladenie výšky týchto investícií so záväzkami podfondu.

Investičné limity a obmedzenia určené v Kráľovskom výnose z 12. novembra 2012 o niektorých verejných podnikoch kolektívneho investovania sa budú v každom prípade rešpektovať.

Podfond môže okrem iného investovať do kótovaných dlhopisov vydaných účelovými spoločnosťami (*Special Purpose Vehicles - SPV*).

Tieto účelové spoločnosti spravuje KBC Asset Management NV alebo jej dcérska spoločnosť.

Podkladové aktíva dlhopisov vydané týmito účelovými spoločnosťami sa skladajú z diverzifikovaného portfólia vkladov vydaných finančnými inštitúciami, dlhopisov, iných dlhových nástrojov a finančných derivátov. Pri výbere týchto podkladových aktív sa berú do úvahy kritériá týkajúce sa alokácie a úveruschopnosti (pozri 2.2.1. *Povolené kategórie aktív* a 2.2.2. *Charakteristiky dlhopisov a iných dlhových nástrojov*), s účelom obmedziť riziko protistrany.

Ďalšie podrobnosti o kritériách, ktoré tieto podkladové vklady, dlhopisy, iné dlhové nástroje a finančné deriváty musia spĺňať, sa uvádzajú v základných prospektach pre účelové spoločnosti, ktoré si môžete prezrieť alebo stiahnuť na stránke <http://www.kbc.be/prospectus/spv>.

Investorom sa poskytujú informácie o investíciách uskutočnených podfondom, a o SPV vo výročných a polročných správach o otvorenej investičnej spoločnosti podľa belgického práva (investičné spoločnosti s variabilným kapitálom), ktorej podfond patrí. Tieto správy si tiež možno prezrieť alebo stiahnuť na stránke <http://www.kbc.be/>

2.2.2. Charakteristika dlhopisov a iných dlhových nástrojov

Počas existencie podfondu priemerný úverový rating dlhopisov a iných dlhových nástrojov musí byť minimálne "A" od Standard & Poor's, alebo ekvivalentný rating od Moody's alebo Fitch, alebo, ak nie k dispozícii úverový rating, úverový rizikový profil, ktorý správca bude považovať za minimálne ekvivalentný.

Na začiatku investície musí byť úverový rating dlhodobých dlhopisov a iných dlhových nástrojov minimálne "A" od Standard & Poor's, alebo ekvivalentný rating od Moody's alebo Fitch, alebo, ak nie k dispozícii úverový rating, úverový rizikový profil, ktorý správca bude považovať za minimálne ekvivalentný.

Na začiatku investície musí byť úverový rating krátkodobých dlhopisov a iných dlhových nástrojov minimálne "A-1" od Standard & Poor's, alebo ekvivalentný rating od Moody's alebo Fitch, alebo, ak nie k dispozícii úverový rating, úverový rizikový profil, ktorý správca bude považovať za minimálne ekvivalentný.

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

2.2.3. Povolené swapové transakcie

Nižšie uvedené swapy boli uzavreté s jednou alebo viacerými prvotriednymi protistranami v rámci zákonom stanovených limitov.

(1) Na dosiahnutie potenciálnej návratnosti podfond uzatvára swapy. V rámci týchto swapových kontraktov podfond počas svojej existencie prevádza protistrane/protistranám časť budúcich výnosov z investícií opísaných v časti 2.2.1. *Povolené kategórie aktív*. Výmenou sa protistrana, resp. protistrany zaväzujú zabezpečiť potenciálnu návratnosť, ako sa uvedené v časti 2.2.5. *Zvolená stratégia*

Výsledkom použitia swapov v tomto podfonde môže byť strata vo výške maximálne 10% pôvodne investovaného kapitálu.

Swapy podľa bodu (1) sú nevyhnutné na dosiahnutie investičných cieľov podfondu, pretože takýmto spôsobom sa umožní dosiahnuť cieľ zabezpečenia potenciálnej návratnosti

Použitím týchto swapov nie je ovplyvnený rizikový profil podfondu.

(2) Ak je to potrebné, podfond tiež uzatvára swapy na zosúladenie splatnosti záväzkov podfondu so splatnosťami tokov peňazí vyplývajúcich z investícií uvedených v časti 2.2.1. *Povolené kategórie aktív*.

Tieto swapy sú nevyhnutné pre dosiahnutie investičných cieľov podfondu, keďže na trhu nie je dostatok dlhopisov a iných dlhových nástrojov, ktorých dátumy výplaty kupónov a dátumy splatnosti by vždy dokonale zodpovedali dátumom splatnosti záväzkov podfondu.

Použitím týchto swapov nie je ovplyvnený rizikový profil podfondu.

(3) Okrem toho môže podfond uzavrieť swapy, aby sa chránil pred úverovým rizikom v súvislosti s emitentmi dlhopisov a iných dlhových nástrojov. Prostredníctvom takéhoto typu swapu jedna alebo viac protistrán preberá riziko za neplnenie zo strany emitenta dlhopisu alebo iného dlhového nástroja v portfóliu podfondu výmenou za poplatok splatný podfondom.

Swapy pod bodom (3) slúžia na zabezpečenie úverového rizika.

Použitím týchto swapov nie je ovplyvnený rizikový profil podfondu.

2.2.4. Obmedzenia investičnej politiky

Investičná politika sa bude realizovať v medziach určených zákonmi a predpismi.

Podfond si môže požičať až do výšky 10% svojich čistých aktív, ak ide o krátkodobé pôžičky zamerané na vyriešenie dočasných problémov s likviditou.

2.2.5. Zvolená stratégia

Investičné ciele a stratégia:

Podfond má dva investičné ciele: po prvé sa snaží splatiť k dátumu splatnosti minimálne 90% počiatočnej upisovacej hodnoty a po druhé dosiahnuť možný kapitálový zisk na základe možného nárastu koša 30 kvalitných akcií spoločností, ktoré sú charakterizované vysokou trhovou kapitalizáciou (Kôš 1), a koša 10 akcií spoločností, ktoré vyrábajú produkty pre priemernú rodinu. (Kôš 2).

Splatnosť:

Pondelok 30. novembra 2020 (platba s hodnotou ku dátumu D + 1 bankový deň)

Mena:

EUR , pre všetky akcie v koši, zmeny v hodnote meny, v ktorej sú vyjadrené v porovnaní s EUR sú irelevantné.

Počiatočná hodnota:

Pre všetky koše:

Hodnota koša na základe priemeru hodnôt akcií obsiahnutých v koši počas prvých desiatich dní ocenenia so začiatkom od pondelka 10. novembra 2014, vrátane.

Konečná hodnota:

Pre kôš 1:

Hodnota koša na základe priemeru hodnôt akcií obsiahnutých v koši ku konečnému dňu ocenenia v mesiaci za posledných 18 mesiacov pred splatnosťou, konkrétne od mája 2019 do októbra 2020 (vrátane)

Prechodná pozorovacia hodnota :

Pre kôš 2:

Hodnota koša na základe priemeru cien akcií v koši za prvých päť dní ocenenia so začiatkom od pondelka 2. novembra 2015 (vrátane).

Hodnota:

Za všetky akcie, okrem tých, ktoré sú kótované na Milánskej burze, záverečný kurz, konkrétne cena akcie v koši vypočítaná a oznámená pri uzavretí burzy cenných papierov orgánom burzy, na ktorej je táto akcia kótovaná (alebo jej právneho nástupcu). Referenčná cena sa používa pre akcie kótované na milánskej burze cenných papierov.

Dátum ocenenia:

Dátum ocenenia sa stanovuje samostatne za každú akciu v koši.

Dátum ocenenia je deň, ktorý je plánovaným obchodným dňom a to tak pre

- i) burzu cenných papierov, na ktorej je akcia kótovaná, a
- ii) pre burzu cenných papierov, ktorej činnosť má podstatný vplyv na obchodovanie opcií a futurít na príslušné akcie,

ďalej označované ako „príslušné burzy“.

Ak k dátumu ocenenia,

- a) jedna z príslušných búrz bude neočakávane zatvorená, alebo
- b) dôjde k udalosti, ktorá naruší trh na niektorej z príslušných búrz, alebo
- c) dôjde k predčasnému uzavretiu niektorej z príslušných búrz,

pôvodný deň ocenenia sa nahrádza nasledujúcim obchodným dňom, ak sa nevyskytne udalosť opísaná vyššie v bodoch a), b), alebo c). Mimoriadne uzavretie, ktoré bolo oznámené vopred, sa nepovažuje za predčasné uzavretie.

Ak sa ocenenie urobí v nasledujúcich dňoch ocenenia, obchodný deň, ktorý nahrádza pôvodný deň ocenenia (i) sa nemôže zhodovať s iným pôvodným dňom ocenenia a (ii) nesmie to byť obchodný deň, ktorý už nahrádza iný pôvodný deň ocenenia.

Ak však aj tak nastane udalosť opísaná vyššie v bodoch a), b) alebo c) pre každý z ôsmich obchodných dní, ktoré nasledujú po pôvodnom dni ocenenia

- (i) ôsmy deň obchodovania sa bude považovať za pôvodný deň ocenenia a
- (ii) investičná spoločnosť s variabilným kapitálom posúdi, v dobrej viere a na základe konzultácie s prvotriednou protistranou alebo protistranami, s ktorou/ktorými uzatvorila swapovú zmluvu, cenu akcie ako by bola obchodovaná v tento ôsmy obchodný deň, a
- iii) investičná spoločnosť s variabilným kapitálom bude akcionárov informovať o akýchkoľvek zmenách nastavenia počiatočnej hodnoty, resp. konečnej hodnoty a platobných podmienok.

Koše:

- a) Kôš 1

V nasledujúcej tabuľke stĺpce zľava doprava uvádzajú číslo akcie, názov akcie, kód Bloomberg, burzu, na ktorej je akcia obchodovaná (mesto – kód MIC) a jej počiatočnú váhu v rámci koša.

(i)	Emitent	Kód Bloomberg	Burza	Pôvodné váhové koeficienty
1	ALLIANZ SE-REG	ALV GY equity	FRANKFURT - XETR	2,0000%
2	CAIXABANK S.A	CABK SQ equity	MADRID - XMCE	2,0000%
3	BAYTEX ENERGY CORP	BTE CT Equity	TORONTO - XTSE	2,0000%
4	BCE INC	BCE CT equity	TORONTO - XTSE	8,0000%
5	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN equity	LONDON - XLON	2,0000%
6	BRITISH LAND CO PLC	BLND LN equity	LONDON - XLON	2,0000%
7	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CT)	CM CT equity	TORONTO - XTSE	8,0000%

8	CENTRICA	CNA LN equity	LONDON - XLON	2,0000%
9	ENAGAS SA	ENG SQ equity	MADRID - XMCE	3,0000%
10	GDF SUEZ	GSZ FP equity	PARIS - XPAR	2,0000%
11	GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN equity	LONDON - XLON	5,0000%
12	HSBC HOLDINGS PLC (LONDON)	HSBA LN equity	LONDON - XLON	2,0000%
13	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY equity	FRANKFURT - XETR	2,0000%
14	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN equity	LONDON - XLON	2,0000%
15	ORANGE	ORA FP equity	PARIS - XPAR	2,0000%
16	PEARSON PLC	PSO LN equity	LONDON - XLON	2,0000%
17	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PM UN equity	NEW YORK - XNYS	5,0000%
18	SAMPO OYJ-A SHS	SAMAS FH equity	HELSINKI - XHEL	2,0000%
19	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEBA SS equity	STOCKHOLM - XSTO	2,0000%
20	SNAM SPA	SRG IM equity	MILANO - MTAA	8,0000%
21	SSE PLC	SSE LN equity	LONDON - XLON	5,0000%
22	STATOIL ASA	STL NO equity	OSLO - XOSL	2,0000%
23	SWEDBANK AB - A SHARES	SWEDA SS equity	STOCKHOLM - XSTO	2,0000%
24	SWISSCOM AG-REG	SCMN VX equity	ZURICH - XVTX	8,0000%
25	SWISS RE LTD	SREN VX equity	ZURICH - XVTX	2,0000%
26	TELEFONICA SA (SQ)	TEF SQ equity	MADRID - XMCE	2,0000%
27	TELIASONERA AB	TLSN SS equity	STOCKHOLM - XSTO	2,0000%
28	TRANSOCEAN LTD	RIG UN Equity	NEW YORK - XNYS	2,0000%
29	WM MORRISON SUPERMARKETS	MRW LN Equity	LONDON - XLON	2,0000%
30	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN VX equity	ZURICH - XVTX	8,0000%

b) Kôš 2

V nasledujúcej tabuľke stĺpce zľava doprava uvádzajú číslo akcie, názov akcie, kód Bloomberg, burzu, na ktorej je akcia obchodovaná (mesto – kód MIC) a jej počiatočnú váhu v rámci koša

(i)	Emitent	Kód Bloomberg	Burza	Pôvodné váhové koeficienty
1	BAYER AG-REG	BAYN GY equity	FRANKFURT - XETR	10,00%
2	CARREFOUR SA	CA FP equity	PARIS - XPAR	10,00%
3	COLGATE-PALMOLIVE CO	CL UN equity	NEW YORK - XNYS	10,00%
4	JOHNSON & JOHNSON	JNJ UN equity	NEW YORK - XNYS	10,00%
5	MATTEL INC	MAT UW equity	NEW YORK - XNGS	10,00%
6	NESTLE SA-REG	NESN VX equity	ZURICH - XVTX	10,00%
7	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX equity	ZURICH - XVTX	10,00%
8	L'OREAL	OR FP equity	PARIS - XPAR	10,00%
9	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX equity	ZURICH - XVTX	10,00%

10	UNILEVER PLC	ULVR LN equity	LONDON - XLON	10,00%
----	--------------	----------------	---------------	--------

Metodika zloženia koša:

KBC Asset Management používa nasledujúcu metodiku na určenie zloženia koša podfondu.

Krok 1

Východiskovým bodom sú všetky svetové akcie, od ktorých sa odvodzuje výber potenciálnych investícií v súlade s ekonomickými kritériami pre zloženie koša a podľa obmedzení týkajúcich sa kapitalizácie akciového trhu a likvidných aktív

Ekonomické kritériá pre zloženie koša určujú veľkosť konečného výberu.

Krok 2

Výber akcií získaných v kroku 1 sa zredukuje na krátky zoznam pomocou kvantitatívneho výberu na základe najnovších finančných údajov. Vybrané akcie sú akcie spoločností, ktoré dosahujú dobré skóre z hľadiska riadenia kvality, zdravú bilančnú štruktúru a pozitívny trend rentability.

Krok 3

Výber akcií, ktorý je výsledkom kroku 2 potom overia analytici KBC Asset Management. Akcie, ktoré sú trvale monitorované analytikmi a tie, pre ktoré sa vydá negatívne odporúčanie keď je produkt uvedený na trh sa potom stiahnu z výberu.

Krok 4

Posledné zúženie výberu vytvára finálny kôš. Tento výber bol urobený na základe technických parametrov opcií (okrem iného trvanie, volatilita, výnos z dividend a úroková sadzba).

Finálny kôš musí zodpovedať legislatívnym požiadavkám pokiaľ ide o počet akcií a dostatočné rozdelenie váh. Okrem toho, treba zabezpečiť dodržanie geografického, resp. odvetvového rozdelenia. Analytici vykonávajú kvalitatívne posúdenie každej používanej akcie s prihliadnutím na špecifické poznanie týchto akcií a sektorov/regiónov, z ktorých pochádzajú, v súlade s dobou existencie podfondu.

Pre podfond Horizon CSOB Svet s bonusom Rodina 1 bolo počas kroku 1 vybraných asi 329 akcií.

V kroku 2 bol počiatočný výber bol zúžený o maximálne 20%.

V kroku 3 bol výber zúžený o ďalších 10% (orientačne). Finálne nastavenie koša v rámci kroku 4 je popísané vyššie v časti „Použitý kôš“. Tento kôš umožňuje ponúknuť podfond Horizon CSOB Svet s bonusom Rodina 1 za podmienok určených vo vyššie uvedenej investičnej politike. Tu proces výberu používa parametre, ktoré by mohli mať vplyv na potenciálnu návratnosť investícií.

Kritériá výberu pre kôš:

Akcia/emitent môžu byť súčasťou koša, ak (i) je kótovaná na burze cenných papierov, (ii) má vysokú trhovú kapitalizáciu a (iii) predstavenstvo investičnej spoločnosti s variabilným kapitálom schválilo jej zahrnutie do koša (ďalej „Kritériá výberu“).

Na kôš 2 sa okrem toho vzťahujú nasledujúce kritériá: Akcie môže byť súčasťou koša len ak emitent je spoločnosť, ktorá vyrába produkty pre priemernú rodinu.

Modifikácia koša v dôsledku fúzií, akvizícií, rozdelenia fúzovaných podnikov, znárodnenia, úpadku alebo diskvalifikácie.

Fúzie alebo akvizície

Ak v priebehu existencie podfondu jeden alebo viac emitentov akcií v koši budú predmetom fúzie alebo akvizície, akcie príslušných emitentov, ktoré ešte aj po týchto operáciách budú spĺňať kritériá výberu, budú mať v koši váhu rovnajúcu sa súčtu váh akcií všetkých emitentov, na ktorých sa táto operácia vzťahuje. Ak po takejto operácii

žiadny z emitentov zúčastňujúcich sa tejto operácie nespĺňa kritériá výberu, budú sa uplatňovať postupy popísané v časti „Znárodnenie, bankrot alebo diskvalifikácia“.

Rozdelenie fúzovaných podnikov

Ak emitent akcií v koši pristúpi k rozdeleniu predtým zlúčených podnikov, váha príslušnej akcie sa rozdelí pomerným spôsobom medzi akcie všetkých emitentov, ktorí sú výsledkom rozdelenia a ktoré spĺňajú kritériá výberu. Ak po tejto operácii žiadny z emitentov, ktorí sú výsledkom rozdelenia, nespĺňa kritériá výberu, budú sa uplatňovať postupy popísané v časti „Znárodnenie, bankrot alebo diskvalifikácia“.

Znárodnenie, bankrot alebo diskvalifikácia

Ak je emitent akcií v koši znárodnený, vyhlásil bankrot, alebo už nespĺňa kritériá výberu („diskvalifikácia“), táto akcia bude predaná za poslednú známu cenu pred zrušením. Takto realizovaná suma sa potom investuje až do splatnosti za úrokovú sadzbu platnú na peňažnom alebo dlhopisovom trhu momente zrušenia, a to na obdobie rovnajúce sa zostávajúcej dobe do splatnosti podfondu. Realizovaná hodnota plus úroky bude pri splatnosti braná do úvahy ako výsledok dosiahnutý za danú akciu na účely výpočtu konečného nárastu hodnoty koša pri splatnosti.

2.2.6. Úverové finančné nástroje:

Podfond môže požičiavať finančné nástroje v medziach určených zákonmi a predpismi. Robí sa tak v rámci systému požičiavania cenných papierov, ktorý riadi buď príkazca (*principal*) alebo splnomocnený zástupca (tzv. *agent*). Ak ho spravuje *principal*, podfond má vzťah len s *principal* systému požičiavania cenných papierov, ktorý vystupuje ako protistrana a na ktorého sa prevádza vlastnícke právo k požičiavaným cenným papierom. Ak ho spravuje *agent*, podfond má vzťah s *agentom* (ako správcom systému) a s jednou alebo viacerými protistrami, protistrou, resp. protistrami.

Toto požičiavanie nemá vplyv na rizikový profil podfondu, pretože:

- výber *principala*, *agenta* a každej protistrany sa riadi prísnyimi kritériami výberu,
- o vrátenie cenných papierov podobne, ako pri požíčaní cenných papierov, možno požiadať kedykoľvek, čo znamená, že požičiavanie cenných papierov neovplyvňuje správu aktív podfondu.
- za vrátenie cenných papierov podobne, ako požíčanie cenných papierov, ručí *principal* alebo *agent* (podľa okolností), pričom sa používa systém riadenia marže, aby sa zaručilo, že podfond bude v každom prípade profitovať z finančnej záruky (zábezpeky) či už v peňažnej forme alebo vo forme iných špecifických typov cenných papierov s nízkym rizikom, ako napríklad štátne dlhopisy. Skutočná hodnota zábezpeky vo forme špecifických typov cenných papierov s nízkym rizikom musí v každom prípade prevyšovať skutočnú hodnotu požíčaných cenných papierov o 5%, pre prípad, že *principal* alebo protistrana nevráti podobné cenné papiere. Pri výpočte hodnoty špecifických typov cenných papierov s nízkym rizikom, ktoré boli poskytnuté ako zábezpeka, sa uplatňuje marža vo výške 3%, čím by sa malo predísť negatívnej zmene ceny, ktorá by mala za následok, že ich skutočná hodnota prestane prevyšovať skutočnú hodnotu daných cenných papierov. Hodnota zábezpeky v peňažnej forme sa musí v každom momente rovnať skutočnej hodnote požíčaných cenných papierov.

Ak podfond dostane zábezpeku v peňažnej forme, môže tieto peniaze reinvestovať do

- vkladov do úverových inštitúcií, ktoré možno okamžite vybrať a ktoré dosiahnu splatnosť v rámci obdobia, ktoré neprevýši dvanásť mesiacov, za predpokladu, že sídlo tejto úverovej inštitúcie sa nachádza v členskom štáte Európskeho hospodárskeho priestoru, alebo ak sa sídlo nachádza v tretej krajine za predpokladu, že sa v nej uplatňujú pravidlá prísneho dohľadu, ktoré FSMA bude považovať za ekvivalentné pravidlám podľa európskeho práva;
- fondov peňažného trhu, ako sa opisujú v usmerneniach ESMA CESR/10-049 zo dňa 19. mája 2010 o spoločnej definícii európskych fondov peňažných trhov;
- štátnych dlhopisov, ktoré sú vyjadrené v tej istej mene ako prijaté peňažné prostriedky a ktoré spĺňajú podmienky uvedené v Kráľovskom výnose zo 7. marca 2006 o požičiavaní cenných papierov niektorými podnikmi kolektívneho investovania.

Reinvestovanie týmto spôsobom môže eliminovať úverové riziko, ktorému je podfond vystavený v súvislosti s zábezpekou a čo sa týka finančnej inštitúcie, v ktorej sa peňažný účet vedie, ale stále ešte existuje úverové riziko v súvislosti s emitentom, resp. emitentmi dlhového nástroja, resp. dlhových nástrojov. Správcovská spoločnosť môže delegovať realizáciu reinvestičnej politiky na tretiu stranu, vrátane *agenta*, ktorý spravuje systém požičiavania cenných papierov.

Prostredníctvom požičiavania cenných papierov môže podfond získavať ďalší príjem, ktorý sa môže skladať z poplatku, ktorý platí *principal* alebo (ak podfond využíva služby zástupcu - *agenta*) protistrana správcovskej spoločnosti a okrem toho aj z príjmu, ktorý sa získa z reinvestícií. Po odpočte priamych a nepriamych úhrad – určených paušálnou 35% sadzbou z prijatého poplatku a skladajúcich sa a čiastok účtovaných za zúčtovacie služby, ktoré poskytla KBC Bank NV, poplatkov správcovskej spoločnosti za nastavenia a monitorovanie systému požičiavania cenných papierov, poplatkov za riadenie marže, poplatkov týkajúcich sa peňažných a správcovských účtov a peňažných transakcií a transakcií s cennými papiermi, poplatky za akúkoľvek správu reinvestícií a, ak podfond využíva služby zástupcu (*agenta*) odmena platená agentovi – tento príjem sa platí podfonde. Vzťah s protistranou, resp. protistrami sa riadi podľa štandardných medzinárodných zmlúv. Viac informácií o podmienkach požičiavania cenných papierov sa uvádza v ročných, resp. polročných správach podfonde.

2.2.7. Všeobecná stratégia pre zabezpečenie kurzového rizika:

Na ochranu svojich aktív proti kolísaniu výmenných kurzov a v rámci obmedzení určených v stanovách spoločnosti, môže podfond vykonávať transakcie týkajúce sa predaja forwardových menových kontraktov a predaja menových *call* opcií a nákupu menových *put* opcií. Tieto transakcie sa môžu vzťahovať výhradne len na zmluvy obchodované na regulovanom trhu, ktorý funguje pravidelne, je uznávaný a je otvorený pre verejnosť, alebo zmluvy, ktoré sú obchodované s uznávanou prvotriednou finančnou inštitúciou špecializujúcou sa na tieto transakcie a na obchodovanie s opciami na mimoburzových trhoch. Za tým istým účelom môže podfond tiež vykonávať forwardové predaje meny alebo zamieňať v rámci privátnych transakcií s prvotriednymi finančnými inštitúciami, ktoré sa špecializujú na takéto transakcie.

2.2.8. Sociálne, etické a environmentálne aspekty:

Čo sa týka investícií opísaných v časti „Charakteristika dlhopisov a iných dlhových nástrojov“, uplatňujú sa tieto pravidlá:

Investovať sa nesmie do finančných nástrojov vydaných

- výrobcami kontroverzných zbraní, ktorých použitie v priebehu posledných piatich desaťročí, podľa medzinárodného konsenzu, viedlo k neúmernému ľudskému utrpeniu civilného obyvateľstva. To zahŕňa výrobcov nášľapných mín, kazetových bômb, munície a zbraní obsahujúcich ochudobnený urán.

- spoločností, ktoré nemajú zavedenú protikorupčnú politiku a v priebehu posledných dvoch rokov dostali negatívne hodnotenie pri dôslednej previerke zameranej na korupciu. Spoločnosť nemá protikorupčnú politiku ak sa nedá preukázať, že má prijateľnú politiku týkajúcu sa boja proti korupcii. Prijateľná politika sa musí zverejniť a musí deklarovať minimálne to, že podplácanie sa nebude tolerovať a že sa budú dodržiavať zákony v tejto oblasti. Previerka bude vychádzať zo všeobecne prijatej a nezávislej databázy „Sociálnych, etických a environmentálnych faktorov“.

2.3. Rizikový profil podfonde:

Hodnota podielu sa môže znížiť alebo zvýšiť a investor nemusí získať späť investovanú čiastku.

V súlade s nariadením Komisie (EÚ) č 583/2010, bol vypočítaný ukazovateľ syntetického rizika a výnosu. Tento ukazovateľ poskytuje kvantitatívnu mieru potenciálnej návratnosti podfonde a podstúpeného rizika, a vypočítava sa v mene, v ktorej sa podfond vedie. Tento ukazovateľ sa udáva ako číselná hodnota medzi 1 a 7. Čím je číslo vyššie, tým vyššia je potenciálna návratnosť, ale zároveň je tým ťažšie predvídať túto návratnosť. Sú možné aj straty. Najnižšia hodnota však neznamena, že investícia je úplne bez rizika. V porovnaní s vyššími hodnotami to však nenaznačuje, že tento produkt vo všeobecnosti bude zabezpečovať nižšiu, ale lepšie predvídateľnú návratnosť.

Ukazovateľ syntetického rizika a výnosnosti sa pravidelne prehodnocuje a preto sa môže buď zvyšovať alebo znižovať na základe údajov z predchádzajúcich období. Údaje z predchádzajúcich období nie sú vždy spoľahlivým ukazovateľom budúceho rizika a návratnosti.

Najnovší ukazovateľ sa uvádza v časti „Profil rizika a návratnosti“ v dokumente „Kľúčové informácie pre investorov“.

Rizikový profil podniku kolektívneho investovania vychádza z odporúčaní belgickej Asociácie správcov majetku, ktoré sa uvádzajú na stránke www.beama.be.

Súhrnná tabuľka rizík hodnotených podfonom:

Typ rizika	Stručná definícia rizika	
Trhové riziko	Riziko, že dôjde k poklesu celého trhu tejto triedy aktív, čo ovplyvní ceny a hodnoty aktív v portfóliu.	Stredné

Úverové riziko	Riziko neplnenia zo strany emitenta alebo protistrany	Nízke
Riziko vysporiadania	Riziko, že nedôjde k vysporiadaniu transakcie prostredníctvom platobného systému podľa očakávania.	Nízke
Riziko likvidity	Riziko, že danú pozíciu nebude možné zlikvidovať včas a za primeranú cenu.	Nízke
Devízové alebo menové riziko	Riziko, že hodnota investície bude ovplyvnená zmenami výmenných kurzov.	Žiadne
Riziko správcovstva	Riziko straty na majetku, ktorý je v správe u správcu, resp. podsprávcu..	Žiadne
Riziko koncentrácie	Riziko súvisiace s veľkou koncentráciou investícií do špecifických aktív alebo na špecifických trhoch.	Nízke
Riziko výkonnosti	Riziká súvisiace s návratnosťou	Stredné
Kapitálové riziko	Riziká súvisiace s kapitálom.	Nízke
Riziko flexibility	Nedostatočná flexibilita tak v rámci produktu, ako aj obmedzenia brániace prechodu k iným poskytovateľom.	Nízke
Riziko inflácie	Riziko inflácie	Stredné
Faktory prostredia	Neistota týkajúca sa nemennosti faktorov prostredia, ako napr. daňový režim.	Nízke

Posúdenie devízového rizika neberie do úvahy nestálosť všetkých mien, v ktorých sú aktíva v portfóliu vyjadrené, vo vzťahu k referenčnej mene podniku kolektívneho investovania.

Podrobnejšie informácie o rizikách, ktoré sa podľa odhadov podfondu považujú za dôležité a relevantné:

Trhové riziko: Riziko, že dôjde k poklesu celého trhu tejto triedy aktív, čo ovplyvní ceny a hodnoty aktív v portfóliu. Napríklad v akciovom fonde je to riziko, že príslušný akciový trh bude klesať a v dlhopisovom fonde je to riziko poklesu na príslušnom trhu s dlhopismi. Čím je vyššia je nestálosť trhu, na ktorom podnik kolektívneho investovania investuje, tým vyššie je riziko. Na takýchto trhoch sa prejavujú väčšie výkyvy v návratnosti. Trhové riziko pre tento podfond je „stredné“ a to z týchto dôvodov: nestálosť akciového trhu.

Úverové riziko: Riziko, že emitent alebo protistrana sa dostanú do neplnenia a nedodržia a povinnosť voči podfondu. Toto riziko existuje do tej miery, do akej podfond investuje do dlhových nástrojov. Kvalita dlžníka má tiež vplyv na úverové riziko (napr. Investícia do dlžníka, ktorý má rating na investičnom stupni predstavuje menšie úverové riziko ako investovanie do dlžníkov s nízkym ratingom, napr. špekulatívny stupeň). Zmeny v kvalite dlžníka môžu mať vplyv na úverové riziko.

Riziko vysporiadania: Riziko, že nedôjde k očakávanému vysporiadaniu transakcie prostredníctvom platobného systému pretože protistrana nevykoná úhradu alebo nerealizuje dodávku alebo vykonaná úhrada alebo dodávka nebude v súlade s pôvodne dohodnutými podmienkami. Toto riziko je reálne pokiaľ podnik kolektívneho investovania investuje v regiónoch, kde finančné trhy nie sú zatiaľ dobre rozvinuté. V regiónoch, kde sú finančné trhy dobre rozvinuté, je toto riziko obmedzené.

Riziko likvidity: Riziko, že danú pozíciu nebude možné zlikvidovať včas a za primeranú cenu. To znamená, že podnik kolektívneho investovania bude ťažšie realizovať svoje aktíva len za menej priaznivú cenu, alebo len po určitom období. Toto riziko existuje pokiaľ podnik kolektívneho investovania investuje do nástrojov, pre ktoré neexistuje žiadny trh alebo trh s len obmedzenou likviditou; napríklad v prípade nekótovaných investícií a priamych investícií do nehnuteľností. Nedostatok likvidity sa môže prejaviť aj u derivátov obchodovaných na mimoburzovom trhu.

Devízové alebo menové riziko: Riziko, že hodnota investície bude ovplyvnená zmenami výmenných kurzov. Toto riziko existuje len pokiaľ podnik kolektívneho investovania investuje do majetku, ktorý je vyjadrený v mene, ktorá sa vyvíja odlišne od referenčnej meny podfondu. Napríklad podfond vyjadrený v USD sa nevystavuje devízovému riziku, ak investuje do dlhopisov alebo akcií vyjadrených v USD, ale vystavuje sa devízovému riziku, ak investuje do dlhopisov alebo akcií vyjadrených v EUR.

Riziko správcovstva: Riziko straty na majetku, ktorý je v správe, a to v dôsledku platobnej neschopnosti, nedbalosti alebo podvodu na strane správcu alebo podsprávcu.

Riziko koncentrácie: Riziko spojené s veľkou koncentráciou investícií do špecifických aktív alebo na určitých trhoch. Toto znamená, že výkonnosť týchto aktív alebo trhov bude mať veľký dopad na hodnotu portfólia podniku kolektívneho investovania. Čím je diverzifikácia portfólia podniku kolektívneho investovania väčšia, tým menšie je riziko koncentrácie. Toto riziko bude vyššie napríklad aj na špecializovanejších trhoch (napr. v špecifickom

regióny, sektory alebo pri špecifickom zameraní), ako na značne diverzifikovaných trhoch (napr. celosvetové rozmiestnenie investícií).

Riziko výkonnosti: Riziko návratnosti vrátane skutočnosti, že riziko sa môže meniť podľa výberu každého podniku kolektívneho investovania, ako aj v dôsledku existencie alebo neexistencie prípadných záruk tretej strany alebo obmedzení týchto záruk. Toto riziko je tiež čiastočne viazané na trhové riziko a stupeň aktívnej správy zo strany správcu.

Riziko výkonnosti pre tento podfond je hodnotené ako „stredné“ z dôvodu nestálosti akciového trhu.

Kapitálové riziko: Riziká týkajúce sa kapitálu, vrátane potenciálneho rizika erózie v dôsledku odkúpenia podielov a distribúcie ziskov prevyšujúcich návratnosť investície. Toto riziko môže byť znížené napríklad postupmi na obmedzenie strát, ochrany kapitálu alebo zabezpečenia kapitálu.

Riziko flexibility: Nedostatok flexibility samotného produktu, vrátane rizika predčasného odkúpenia a obmedzenie prechodu k iným poskytovateľom. Toto riziko môže mať za následok, že podnik kolektívneho investovania v určitých okamihoch nebude schopný vykonať potrebné úkony. Toto riziko môže byť vyššie pre podniky kolektívneho investovania alebo investície, ktoré podliehajú reštriktívnym zákonom alebo predpisom.

Riziko inflácie: Toto riziko závisí od inflácie. Týka sa, napríklad, dlhopisov s dlhodobou splatnosťou a pevným výnosom.

Inflačné riziko tohto podfondu je „stredné“ z nasledovného dôvodu: citlivosť podfondu na úrokové sadzby.

Faktory prostredia: Neistota v súvislosti s premenlivosťou faktorov prostredia (ako napr. daňový režim alebo zmeny v zákonoch a predpisoch), ktoré môžu mať vplyv na činnosť podniku kolektívneho investovania.

2.4. Rizikový profil typického investora:

Profil typického investora, pre ktorého je tento fond určený: Defenzívny profil.

Tento rizikový profil bol určený z pohľadu investora v eurozóne a môže sa líšiť od profilu investora, ktorý investuje v iných menových zónach. Ďalšie informácie o rizikovom profile sú k dispozícii na www.kbc.be v časti Sporenie a investície / Investície prispôbené vašim potrebám

3. Informácie o spoločnosti

3.1. Poplatky a iné účtované platby:

Jednorazové poplatky a platby účtované investorovi (pokiaľ sa neuvádza inak, účtujú sa v mene podfondu alebo ako percento hodnoty čistých aktív na akciu)			
	Upisovanie	Spätné odkúpenie	Prevody medzi podfondmi
Poplatok za obchodovanie	Počas obdobia počiatočného upisovania: 2.5% Po období počiatočného upisovania: 2.5%	-	Ak je poplatok za obchodovanie za nový podfond vyšší ako poplatok za predchádzajúci podfond: rozdiel medzi týmito dvomi hodnotami.
Administratívne poplatky	-	-	-
Suma na pokrytie nákladov na nákup/predaj majetku	Počas obdobia počiatočného upisovania: 0% Po období počiatočného upisovania: 1% za podfond.	K dátumu splatnosti: 0% Pred: Príkazy ≤ 1250000 EUR: 1% Príkazy > 1250000 EUR: 0.5% za podfond.	Príslušná suma pokrývajúca tieto náklady za príslušné podfondy.
Suma na znevýhodnenie predaja do jedného mesiaca od nákupu	-	Max. 5% za podfond.	Max. 5% za podfond.
Zdanenie akciového trhu	-	CAP (kapitalizačné akcie): Pri splatnosti: 0% Inak: 1% (max. 1500 EUR) DIS (distribučné akcie): 0%	CAP -> CAP/DIS: 1% (max. 1500 EUR) DIS-> CAP/DIS: 0%

Opakujúce sa poplatky a platby účtované podfondom (pokiaľ sa neuvádza inak, účtujú sa v mene podfondu alebo

ako percento hodnoty čistých aktiv na akciu)	
Poplatok za riadenie investičného portfólia	max. 0,2 EUR na 1 podiel ročne, ako sa uvádza nižšie.
Administratívny poplatok	max. 0,01 EUR na 1 podiel ročne, podľa počtu podielov vydaných na začiatku každého šesťmesačného obdobia.
Poplatok za finančné služby	-
Správčový poplatok	max. 0,05% čistých aktiv podfondu ročne. Tento poplatok je splatný ročne na začiatku každého kalendárneho roka a vychádza zo stavu majetku ku koncu predchádzajúceho kalendárneho roka.
Odmena platená štatutárnemu audítorovi investičnej spoločnosti s variabilným kapitálom	Podfond zaplatí odmenu 1000 EUR ročne (bez DPH). Táto čiastka bude každoročne indexovaná podľa rozhodnutí valného zhromaždenia.
Ročná daň	0,0925% čistej nezaplatennej sumy v Belgicku k 31. decembru predchádzajúceho roka. Čiastky, ktoré už boli zahrnuté do základu dane za podkladové podniky kolektívneho investovania nie sú zahrnuté v základe dane.
Iné poplatky (odhadom)	* Počas prvého roka po období počiatočného upisovania: 0,3% čistých aktiv podfondu ročne. * potom 0,1% čistých aktiv podfondu ročne.

Opakujúce sa odmeny a poplatky, ktoré platí investičná spoločnosť s variabilným kapitálom	
Poplatok zaplatený nezávislým riaditeľom	250 EUR za účasť na schôdzi, v súvislosti so skutočnou prítomnosťou/účasťou riaditeľa na zasadnutí predstavenstva. Táto odmena sa rozpočítava na všetky obchodované podfondy

Odmena za správu investičného portfólia

KBC Asset Management NV dostane odmenu za spravovanie investícií podfondu. Táto odmena sa skladá z variabilnej čiastky max. 0,2 EUR za podiel ročne (a maximálne 0,01 EUR za podiel ročne za riadenie rizika).

Táto odmena, ktorá sa vypočítava každých šesť mesiacov, sa vypláca mesačne k poslednému bankovému dňu každého mesiaca. Môže sa meniť z jedného šesťmesačného obdobia na ďalšie, v rámci nižšie stanovených limitov, a na základe počtu emitovaných podielov k začiatku každého šesťmesačného obdobia.

Pri výpočte sa berie do úvahy rozdiel medzi:

- návratnosťou z investície opísanej v časti 2.2.1. *Povolené kategórie aktiv* k dátumu konečnej splatnosti, a
- náklady, ktoré znáša podfond, aby dosiahol potenciálnu návratnosť (pozri 2.2.3. *Povolené swapové transakcie*),
- po odpočítaní očakávaných fixných a variabilných nákladov podfondu, ako sa uvádza v časti 3. *Informácie o spoločnosti*.

Z toho KBC Fund Management Ltd dostane od KBC Asset Management NV poplatok maximálne 0,1895 EUR za podiel ročne za intelektuálne riadenie podfondu. KBC Fund Management Ltd. je dcérskou spoločnosťou v 100-percentnom vlastníctve KBC Asset Management NV

KBC Asset Management NV informovala investičnú spoločnosť s variabilným kapitálom že ak sa k dátumu konečnej splatnosti nedosiahne cieľ splatiť minimálne 90% z pôvodnej upisovacej ceny 10 EUR na 1 akciu, KBC Asset Management NV môže (ale nemusí) ale nemusí rozhodnúť o použití odmeny za riadenie podfondu, ktorú dostane počas bežného finančného roka od podfondu – a prípadne aj od iných podfondov investičnej spoločnosti s variabilným kapitálom – na pokrytie tohto deficitu. Toto nie je záruka zo strany KBC Asset Management NV, ktorá sa môže kedykoľvek a na základe vlastného uváženia rozhodnúť, či použije odmenu za riadenie podfondu na tento účel alebo nie.

KBC Asset Management NV alebo niektorá z jej dcérskych spoločností bola tiež ustanovená za správcu účelových spoločností (SPV), do ktorých môže podfond investovať (pozri 2.2.1. *Povolené kategórie aktiv*). KBC Asset Management NV alebo niektorá z jej dcérskych spoločností (podľa okolností) poberá ročnú odmenu od príslušných SPV za ich spravovanie. Táto odmena za spravovanie nesmie presiahnuť 0,15% ročne a vypočítava sa zo stavu aktiv spravovaných ku koncu štvrtroka.

Suma (1) odmeny za správu investičného portfólia, ktorú podfond platí správčovej spoločnosti a (2) odmeny za správu, ktorú vyplácajú správčovej spoločnosti SPV, do ktorých podfond investuje, nesmie nikdy prekročiť 0,2 EUR na 1 podiel ročne, ako sa uvádza vyššie.

Priebežné poplatky

Kľúčové informácie pre investorov uvádzajú priebežné poplatky, ako boli vypočítané z súlade s ustanoveniami Nariadenie Komisie (EÚ) č. 583/2010 z 1. júla 2010.

Priebežné poplatky sú poplatky vyberané od PKI v priebehu finančného roka. Vykazujú sa jedným číselným údajom, ktorý predstavuje všetky ročné poplatky a iné úhrady účtované z majetku PKI počas určeného obdobia a vychádzajúce z výsledkov predchádzajúceho roka. Tento číselný údaj sa vyjadruje ako percento z priemerného stavu čistých aktív podfondu alebo prípadne triedy akcií

V týchto poplatkoch nie je zahrnuté nasledovné: vstupný a výstupný poplatok, odmeny spojené s výkonnosťou, transakčné náklady pri kúpe a predaji majetku, vyplatené úroky, platby za účelom poskytnutia zábezpeky v súvislosti derivátovými finančnými nástrojmi, alebo provízie súvisiace s dohodami s podielom na provízii alebo podobnými odmenami, ktoré poberá správcovská spoločnosť alebo ktorákoľvek osoba s nimi spojená.

Koeficient obratu portfólia

Koeficient obratu portfólia je dôležitým indikátorom na odhadnutie transakčných nákladov, ktoré má podfond uhradiť. Tento ukazovateľ vyjadruje frekvenciu, ktorou sa mení zloženie aktív v priebehu roka v dôsledku transakcií, ktoré nie sú závislé od upisovania alebo spätného odkupovania podielov. Aktívnou správou majetku sa môžu dosiahnuť vysoké koeficienty obratu portfólia. Koeficient obratu portfólia za predchádzajúci rok sa uvádza vo výročnej správe.

3.2. Existencia dohôd s podielom na provízii:

Netýka sa.

3.3. Existencia dohôd o delení odmien (*Fee-Sharing Agreements*) a rabatov:

Správcovská spoločnosť si môže deliť odmeny s distribútorom a inštitucionálnymi, resp. profesionálnymi subjektmi.

V zásade sa percentuálny podiel akcie pohybuje medzi 35% a 60%, ak distribútor je súčasťou KBC Groep NV alebo medzi 35% a 70%, ak distribútor nie je súčasťou KBC Groep NV. Avšak, v malom počte prípadov, je odmena distribútora nižšia ako 35%. Investori môžu na požiadanie získať ďalšie informácie o týchto prípadoch.

Ak správcovská spoločnosť investuje aktíva podniku pre kolektívne investovanie do podielov podnikov pre kolektívne investovanie, ktoré nie sú spravované subjektom skupiny KBC Groep NV a ak správcovská spoločnosť dostane za to odmenu, vyplatí správcovská spoločnosť túto odmenu podniku pre kolektívne investovanie

Delenie odmien nemá vplyv na výšku poplatku za správu, ktorý podfond vypláca správcovskej spoločnosti. Tento poplatok za správu podlieha obmedzeniam uvedeným v stanovách spoločnosti. Tieto obmedzenia môžu byť zmenené len po predchádzajúcom schválení valným zhromaždením akcionárov.

Správcovská spoločnosť uzavrela distribučnú dohodu s distribútorom tak, aby bolo umožnená širšia distribúcia podielov podfondu s použitím viacerých distribučných kanálov

Je v záujme držiteľov podielov, podfondu a distribútora, aby bolo predané čo najväčší možný počet podielov a aby aktíva podfondu boli pokiaľ možno najvyššie. Z tohto hľadiska teda v žiadnom prípade nejde o konflikt záujmov.

4. Informácie týkajúce sa obchodovania s akciami

4.1. Typy akcií ponúkaných verejnosti:

V súčasnej dobe sú kapitalizačné akcie vydané len s nasledujúcim kódom ISIN:

BE6270462912

Podiely môžu byť na meno alebo v zaknihovanej podobe, podľa rozhodnutia akcionára. Na podiely na meno sa nevydávajú certifikáty, ktoré ich predstavujú. Namiesto toho sa dodáva potvrdenie o zapísaní do zoznamu akcionárov.

4.2. Mena použitá pri výpočte hodnoty čistých aktív:

EUR

4.3. Výplata dividend:

Po uzávierke finančného roka valné zhromaždenie určí podiel z hospodárskeho výsledku, ktorý sa v rámci obmedzení stanovených zákonom z 3. augusta 2012 o niektorých formách kolektívnej správy investičných portfólií vyplatí držiteľom distribučných akcií.

Držitelia kapitalizačných akcií nemajú nárok na výplatu dividend. Časť z čistého ročného výnosu, ktorá na nich pripadá, sa kapitalizuje pripísaním k týmto podielom.

Valné zhromaždenie môže rozhodnúť o vyplatení predbežných platieb v súlade s ustanoveniami zákona. Predstavenstvo môže v súlade s ustanoveniami uvedenými v stanovách spoločnosti a v rámci obmedzení zákona rozhodnúť o výplate dočasných dividend.

4.4. Hlasovacie práva akcionárov:

V súlade so stanovami spoločnosti a Obchodným zákonníkom majú akcionári právo hlasovať na valnom zhromaždení akcionárov priamo úmerne podľa veľkosti svojej účasti.

4.5. Likvidácia podfondu:

Pozri článok 19 stanov investičnej spoločnosti s variabilným kapitálom a príslušné ustanovenia Kráľovského výnosu z 12. novembra 2012 o niektorých verejných podnikoch kolektívneho investovania.

4.6. Obdobie/dátum počiatočného upisovania:

Obdobím/dátumom počiatočného upisovania je 22. september 2014 až 3. november 2014 o 06:00 hod. SEČ, pokiaľ nedôjde k predčasnému ukončeniu obdobia upisovania; vysporiadanie za hodnotu k: 10. novembru 2014. Ak je rentabilita podfondu ohrozená v dôsledku obmedzeného počtu upísaných akcií počas počiatočného upisovacieho obdobia (menej ako 5 000 000 EUR), predstavenstvo môže rozhodnúť, že odmietne príkazy vydané počas tohto počiatočného upisovacieho obdobia a že nezačne obchodovanie s podfondom.

4.7. Počiatočná upisovacia cena:

10 EUR

4.8. Výpočet čistej hodnoty aktív:

Čistá hodnota aktív sa vypočítava v dvojtyždenných intervaloch, okrem prvého mesiaca nasledujúceho po období počiatočného upisovania. Prvá čistá hodnota aktív nasledujúca po počiatočnom období upisovania je hodnota čistých aktív k piatku 28. novembra 2014.

Na výpočet čistej hodnoty aktív za podiely, v súvislosti s príkazmi na emisiu alebo spätné odkúpenie podielov alebo na zmenu podfondu v deň D sa použijú skutočné hodnoty ku dňu D, ak v momente uzávierky obdobia prijímania príkazov bolo známych maximálne 20% skutočných hodnôt.

Na výpočet čistej hodnoty aktív za podiely, v súvislosti s príkazmi na emisiu alebo spätné odkúpenie podielov alebo na zmenu podfondu v deň D sa použijú skutočné hodnoty ku dňu D + 1, ak v momente uzávierky obdobia prijímania príkazov bolo známych viac ako 20% skutočných hodnôt.

4.9. Zverejnenie čistej hodnoty aktív:

Čistá hodnota aktív je k dispozícii v pobočkách inštitúcií poskytujúcich finančné služby. Po výpočte sa zverejní vo finančnej tlači (L'Echo a De Tijd), resp. na internetových stránkach Beama (www.beama.be). Zverejnená môže byť aj na internetovej stránke KBC Asset Management NV (www.kbcam.be), resp. na internetových stránkach inštitúcií poskytujúcich finančné služby.

4.10. Ako nakupovať a predávať akcie a meniť podfondy:

Ak sa stane, že podiely majú v držbe iné osoby ako osoby, ktoré majú povolené mať ich v držbe, spoločnosť môže v súlade s článkom 8.2 stanov spoločnosti a bezplatne (okrem prípadných splatných daní a iných poplatkov na pokrytie nákladov realizácie tohto majetku) tieto podiely spätné odkúpiť.

D = dátum, kedy sa obdobie na prijímanie príkazov blíži ku koncu (6:00 hod SEČ 16. dňa v mesiaci (ak to nie je bankový deň, tak predchádzajúci bankový deň) a 6:00 hod SEČ v posledný bankový deň v mesiaci a dátum zverejnenia čistej hodnoty aktív. Vyššie uvedený čas závierky (čas, kedy sa obdobie na prijímanie príkazov blíži ku koncu) platí pre poskytovateľov finančných služieb a distribútorov uvedených v prospekte. Pokiaľ ide o ostatných distribútorov, musia investori zistiť, akú majú závierku.

Dátum výpočtu čistej hodnoty aktív = najskôr bankový deň D+1 a najneskôr bankové dni D+4.

Dátum úhrady alebo splatenia príkazov = bankové dni D+5.

4.11. Pozastavenie spätného odkupovania podielov:

Pozri článok 9.4 stanov investičnej spoločnosti s variabilným kapitálom.

4.12. Výkonnosť v predchádzajúcom období:

Informácie o výkonnosti podfondu v predchádzajúcich obdobiach sa uvádzajú vo výročnej správe.