

# Horizon Prospekt

---

Verejná investičná spoločnosť s variabilným kapitálom podľa belgického práva s premenlivým počtom podielových listov zastúpených v investíciách, ktoré sú v súlade s podmienkami Smernice 2009/65/ EC UCITS

Prospekt sa skladá z:

- Informácií týkajúcich sa Bevek
- Informácií týkajúcich sa podfondov

Stanovy fondu a výročné správy budú pripojené ku prospektu.

01/06/2016

V prípade rozporov medzi holandskou verziou a verziami v iných jazykoch bude určujúca holandská verzia prospektu.

# Informácie týkajúce sa Bevek

## A. Predstavenie Bevek

### Názov

Horizon

### Právna forma

Naamloze Vennootschap (limited liability company) (Spoločnosť s ručením obmedzeným)

### Dátum založenia

22. február 1993

### Životnosť/Trvanie

Neobmedzená

### Sídlo spoločnosti

Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgicko

### 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. Zazmluvnené záväzky za určitý podfond sú kryté iba aktívami toho istého podfondu

### Zoznam podfondov obchodovaných podľa pravidiel Bevek

#### Názov

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 Buyback Spolocnosti 1  
CSOB Click Plus 1  
CSOB Dobyvatelia Novych Trhov EUR 1  
CSOB 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 Fixny Klik EUR 1  
CSOB Globalny Rast EUR 1  
CSOB Growth Potential 10  
CSOB Inflation Plus 2  
CSOB Jump Start 1  
CSOB Komoditni Fond  
CSOB Memory Click 1  
CSOB Silne Firmy 1  
CSOB Smart Start 1  
CSOB Stredny Vyber 1  
CSOB Svetovy Pokrok 1  
CSOB Svet s Bonusom Energie 1  
CSOB Svet S Bonusom Pivovarov 1  
CSOB Svet s Bonusom Rodina 1

CSOB Svet S High Tech Bonusom 1  
CSOB Svet s Nemeckym Bonusom 1  
Duo Coupon 3  
Private Banking Active Stock Selection  
USD Low

### Správna rada Bevek

<b>Meno</b>	<b>Názov</b>	<b>Mandát</b>
Luc Vanderhaegen	Private Banking & Wealth Management Branch General Manager KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussels	Predseda
Olivier Morel	Financial Director CBC Banque SA, Grand Place 5, B-1000 Brussels	Riaditeľ
André Van Poeck	/	Nezávislý riaditeľ
Theo Peeters	/	Nezávislý riaditeľ
Kris Leysens	Head Marketing and Product Management KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussels	Fyzická osoba, ktorej bolo zverené výkonné riadenie správcovskej spoločnosti
Wouter Vanden Eynde	Representative KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussels	Fyzická osoba, ktorej bolo zverené výkonné riadenie správcovskej spoločnosti

## **B. Poskytovatelia služieb Beveku**

### **Správčovská spoločnosť**

Bevek vymenovala správcovskú spoločnosť podnikov kolektívneho investovania. Menovanou správcovskou spoločnosťou je KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel.

### **Delegácia správy investičného portfólia**

Pokiaľ ide o delegáciu správy investičného portfólia, informácie nájdete v informáciách týkajúcich sa podfondov.

### **Dátum vzniku správcovskej spoločnosti**

30. december 1999

### **Životnosť správcovskej spoločnosti**

Neobmedzené

### **Zoznam fondov a Beveks, pre ktoré bola menovaná správcovská spoločnosť**

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

### **Mená a pozície riaditeľov správcovskej spoločnosti, fyzických osôb, ktorým bolo zverené výkonné riadenie správcovskej spoločnosti**

<b>Meno</b>	<b>Názov pozície</b>	<b>Mandát</b>
Johan Daemen	Čestný člen správnej rady	
Katrien Mattelaer	Čestný člen správnej rady	
Olivier Morel	Čestný člen správnej rady	
Pierre Konings	Čestný člen správnej rady	
Stefan Van Riet	Čestný člen správnej rady	
Jos Peeters	Nezávislý riaditeľ	
Luc Gijssens	Predseda	
Dirk Mampaey	Predseda výkonného výboru	Fyzická osoba, ktorej bolo zverené výkonné riadenie správcovskej spoločnosti
Chris Sterckx	Generálny riaditeľ	Fyzická osoba, ktorej bolo zverené výkonné riadenie správcovskej spoločnosti
Dirk Cuypers	Generálny riaditeľ	Fyzická osoba, ktorej bolo zverené výkonné riadenie správcovskej spoločnosti
Gert Rammeloo	Generálny riaditeľ	Fyzická osoba, ktorej bolo zverené výkonné riadenie správcovskej spoločnosti
Jürgen Verschaeve	Generálny riaditeľ	Fyzická osoba, ktorej bolo zverené výkonné riadenie správcovskej spoločnosti
Linda Demunter	Generálny riaditeľ	Fyzická osoba, ktorej bolo zverené výkonné riadenie správcovskej spoločnosti

Fyzické osoby, ktorým bolo zverené výkonné riadenie správcovskej spoločnosti môžu byť tiež riaditelia rôznych Beveks

### **Totožnosť audítora správcovskej spoločnosti alebo názov certifikovanej audítorskej spoločnosti a totožnosť certifikovaného audítora, ktorý ju zastupuje**

PriceWaterhouseCoopers België, Woluwe Garden, Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, zastúpení Gregorym Joosom, audítorm spoločnosti a uznaným audítorm.

## **Upísaný kapitál správcovskej spoločnosti s uvedením splateného základného prvku**

Upísaný základný kapitál predstavuje 35.754.192 EUR.

Základný kapitál je plne splatený.

## **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 Brussels

## **Základné činnosti inštitúcií poskytujúcich finančné služby**

Bevek uzavrel zmluvu s poskytovateľmi finančných služieb na vykonávanie platieb akcionárom, odkúpenia a vrátenie podielových práv a distribúciu informácií o Bevek.

## **Distribútor**

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

## **Základné úlohy distribútora:**

Distribútor je oprávnený spracovávať žiadosti o upisovanie a odkúpenie podielových práv.

## **Depozitár:**

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel

## **Základné činnosti depozitára:**

Depozitár je zodpovedný za nasledujúce úlohy:

- úschovu aktív bevek (otvorená investičná spoločnosť) a compliance so štandardnými povinnosťami v tomto ohľade;
- kontrola finančných tokov bevek
- vykonávanie určitých úloh v oblasti dohľadu, vrátane:
  - zabezpečenia, aby predaj, emisia, odkúpenie, vyplatenie a zrušenie jednotiek v bevek boli vykonané v súlade s platnými vnútroštátnymi právnymi predpismi a so stanovami bevek;
  - zaistenia, že čistá hodnota aktív sa vypočíta v súlade s uplatniteľnými vnútroštátnymi právnymi predpismi alebo stanovami združenia bevek;
  - zabezpečenia, aby bol príjem bevek pridelený v súlade s platnými vnútroštátnymi právnymi predpismi a so stanovami bevek.
- vykonávanie akejkoľvek inej inštrukcie od bevek, pokiaľ to nie je v rozpore so zákonom, stanovami alebo prospektom.

## **Štatutárny audítor Bevek**

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem, zastúpená Frankom Verhaegenom, firemným a uznávaným audítom.

## **Hlavné činnosti štatutárneho audítora**

Štatutárny audítor kontroluje, či sú finančné výkazy fondu pravdivé a verne zobrazujú finančnú situáciu fondu a či je výročná správa v súlade s účtovnou závierkou. Pre určenie správnych pracovných metód berie štatutárny audítor do úvahy existujúci interný auditu fondu, pokiaľ ide o zostavenie účtovnej závierky a zabezpečenie, že sú pravdivé a spravodlivé.

## **Zakladateľ**

KBC Bank NV.

## **Hlavné činnosti zakladateľa:**

Zakladateľ podporuje Bevek a jeho podfondy na trhu.

## **Osoba (y), ktorá nesie náklady (v situáciách uvedených v článkoch 115, § 3, ods. 3, 149, 152, par. 2, 156, §1, ods. 1, 157, §1, ods. 3, 165, 179, ods. 3 a 180, ods. 3 kráľovského nariadenia z 12. novembra 2012 o niektorých verejných subjektoch kolektívneho investovania)**

KBC Asset Management N.V. a/alebo jedna alebo viac spoločností, ktoré sú členmi skupiny KBC a/alebo osoba (y) vzťahujúca sa k "poskytovateľovi finančných služieb".

## C. Právne informácie

---

### Kapitál

Základný kapitál Bevek sa vždy rovná čistej hodnote aktív. Základný kapitál nesmie byť menší ako 1 200 000 EUR.

### Dátum súvahy

31. december.

### Pravidlá oceňovania aktív

Pozri článok 9 pravidiel pre správu Bevek.

### Pravidlá pre rozdelenie čistého zisku

Pozri článok 17 pravidiel pre správu Bevek.

### Výročné valné zhromaždenie akcionárov

Valné zhromaždenie sa koná v predposledný pracovný deň v mesiaci novembri o 9:30 hod. v sídle Bevek alebo na akomkoľvek inom mieste v Belgicku uvedenom v oznámení o zvolaní.

### Hlasovacie práva akcionárov

V súlade s pravidlami riadenia majú akcionári právo hlasovať na valnom zhromaždení akcionárov v pomere k veľkosti ich podielových práv.

### Pozastavenie odkúpenia podielových práv

Pozri článok 9.4 pravidiel pre správu Bevek.

### Likvidácia Bevek alebo podfondu

Pozri článok 19 pravidiel pre správu fondu. a príslušné ustanovenia kráľovského nariadenia z 12. novembra 2012 o niektorých verejných subjektoch kolektívneho investovania.

## D. Techniky pre efektívnu správu portfólia

### Požičiavanie finančných nástrojov

**Každý 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 požičaným 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 požičaným cenným papierom. Agent vystupuje ako prostredník medzi podfondom a protistranou alebo protistranami.

**Toto požičiavanie nemá 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 požičané, to znamená, že požičanie cenných papierov nemá vplyv na správu aktív podfondu.
- Návrat cenných papierov podobných cenným papierom, ktoré boli požičané, je zaručený iba splnomocniteľom alebo agentom. Skutočná hodnota zábezpeky vo forme špecifických typov cenných papierov s nízkym rizikom musí za všetkých okolností prekročiť skutočnú hodnotu požičaných cenných papierov o 5%. 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 požičaných cenných papierov.

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

- **vkladov vedených úverovými inštitúciami**, ktoré môžu byť okamžite vybraté 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.
- **krátkodobých fondov peňažného trhu**, ako sú popísané v smernici 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 z dňa 7. marca 2006 o požičiavaní 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 požičiavania cenných papierov.**

**Prostredníctvom požičiavania 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 NV, poplatkov platených správcovskej spoločnosti za nastavenie a monitorovanie systému požičiavania cenných papierov, poplatkov za riadenie marže, poplatkov spojených s hotovosťou a majetkovými účtami a s hotovosťnými 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 podfondom. Tento výnos je platený podfondom.

**Vzťah s protistranou alebo protistranami sa riadi štandardnými medzinárodnými dohodami.**

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

## Všeobecná stratégia pre zabezpečenie menového rizika

Na ochranu svojich aktív proti výkyvom menového kurzu a v medziach uvedených v stanovách spoločnosti, môže podfond vykonávať transakcie spojené s predajom termínových devízových zmlúv a predaja call opcií a nákupu devízových put opcií na menu. Uvedené transakcie sa môžu vzťahovať iba na zmluvy obchodované na regulovanom trhu, ktorý funguje pravidelne, je uznávaný a je otvorený pre verejnosť, alebo na zmluvy, ktoré sú obchodované so schválenou centrálnou finančnou inštitúciou špecializujúcou sa na tieto transakcie a obchodovanie na over-the-counter (OTC) trhoch s opciami. S tým istým cieľom môže podfond tiež predávať devízy alebo ich zamieňať v rámci privátnych transakcií s centrálnymi finančnými inštitúciami, špecializovanými na takýto druh transakcií.

## E. Sociálne, etické a environmentálne aspekty

**Nasledovné sa uplatňuje v prípade štruktúrovaných podfondov (CSOB Buyback Spoločnosti 1, CSOB Click Plus 1, CSOB Dobyvatelia Novych Trhov EUR 1, CSOB 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 Fixny Klik EUR 1, CSOB Globalny Rast EUR 1, CSOB Growth Potential 10, CSOB Inflation Plus 2, CSOB Jump Start 1, CSOB Memory Click 1, CSOB Silne Firmy 1, CSOB Smart Start 1, CSOB Stredny Vyber 1, CSOB Svetovy Pokrok 1, CSOB Svet s Bonusom Energie 1, CSOB Svet Bonusom Pivovarov 1, CSOB Svet s Bonusom Rodina 1, CSOB Svet S High Tech Bonusom 1, CSOB Svet s Nemeckym Bonusom 1, Duo Coupon 3):**

Pre investície popísané v jednotlivých informáciách týkajúcich sa podfondov v časti "Charakteristika dlhopisov a ďalších dlhových nástrojov" platia nasledujúce pravidlá. Investície nemali byť realizované do finančných nástrojov vydaných výrobcami kontroverzných zbraní, ktorých používanie počas posledných piatich rokov, podľa medzinárodného konsenzu, viedlo k neúmernému ľudské utrpeniu medzi civilným obyvateľstvom. Ide o výrobcov nášľapných mín, trieštivých bômb a munície a zbraní obsahujúcich ochudobnený urán. Okrem toho, od 31. marca 2014 nie je možné realizovať žiadne nové investície do finančných nástrojov vydaných spoločnosťami, ktoré nemajú protikorupčnú politiku a ktorým bolo pridelené negatívne skóre v dôkladnom preverení korupcie v posledných dvoch rokoch. Spoločnosť nemá žiadnu protikorupčnú politiku, pokiaľ sa nedá preukázať, že má prijateľnú politiku v oblasti boja proti korupcii. Prijateľná politika by mala byť zverejnená a musí aspoň stanoviť, že nebude tolerované úplatkárstvo a že zákon bude v tomto ohľade dodržiavaný. Preverenie bude vychádzať zo všeobecne prijímanej a nezávislej databázy "Sociálne, etické a environmentálne faktory".

**Nasledovné sa uplatňuje v prípade neštruktúrovaných podfondov (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 Komoditni Fond, Private Banking Active Stock Selection, USD Low):**

Investície nemali byť realizované do finančných nástrojov vydaných výrobcami kontroverzných zbraní, ktorých používanie počas posledných piatich rokov, podľa medzinárodného konsenzu, viedlo k neúmernému ľudské utrpeniu medzi civilným obyvateľstvom. Ide o výrobcov nášľapných mín, trieštivých bômb a munície a zbraní obsahujúcich ochudobnený urán.

Okrem toho, od 31. marca 2014 nie je možné realizovať žiadne nové investície do finančných nástrojov vydaných spoločnosťami, ktoré nemajú protikorupčnú politiku a ktorým bolo pridelené negatívne skóre v dôkladnom preverení korupcie v posledných dvoch rokoch. Spoločnosť nemá žiadnu protikorupčnú politiku, pokiaľ sa nedá preukázať, že má prijateľnú politiku v oblasti boja proti korupcii. Prijateľná politika by mala byť zverejnená a musí aspoň stanoviť, že nebude tolerované úplatkárstvo a že zákon bude v tomto ohľade dodržiavaný. Preverenie bude vychádzať zo všeobecne prijímanej a nezávislej databázy "Sociálne, etické a environmentálne faktory". Týmto spôsobom je zastúpená nielen čisto finančná skutočnosť, ale aj spoločenská skutočnosť tohto



odvetvia či regiónu.

## F. Informácie o rizikovom profile UCITS

Investori by mali vziať na vedomie všeobecné informácie nižšie, individuálne riziká podfondu, ktoré sú uvedené v časti "Informácie týkajúce sa podfondu - 3. Rizikový profil", rovnako ako aj "Profil rizík a výnosov" v dokumente kľúčové informácie pre investorov.

Hodnota akcie sa môže znížiť alebo zvýšiť a investor nemusí dostať späť celú investovanú sumu.

UCITS rizikový profil je založený na odporúčaní belgického Asset Managers Association, ktoré je k dispozícii na stránke [www.beama.be](http://www.beama.be).

### Zoznam rizík

Nižšie uvedené informácie sú všeobecným prehľadom možných rizík, ktoré môžu investorovi vzniknúť. Hodnotenie rizika v každom podfonde je možné získať v časti "Informácie týkajúce sa podfondu - 3. Rizikový profil". Je možné konzultovať zoznam rizík pre príslušný podfond s uvedením posúdenia rizík a stručného zdôvodnenia pre posúdenie rizika.

#### Trhové riziko

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

#### Úverové riziko

Riziko, že emitent alebo protistrana nedodrží a nesplní svoje záväzky voči podfonde. Toto riziko existuje do tej miery, že podfond investuje do dlhových inštrumentov. Kvalita dlžníka má tiež dopad na úverové riziko (napríklad, investovanie u dlžníka, ktorý má rating ako 'investment grade' ukryva 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 prostredníctvom platobného systému neuskutoční ako má, pretože sa neuskutoční platba alebo dodávka protistrany alebo nezodpovedá počiatočným podmienkam. Toto riziko existuje do tej miery, že UCITS investuje v regiónoch, kde finančné trhy nie sú zatiaľ dobre vyvinuté. V oblastiach, kde sú finančné trhy dobre rozvinuté, je toto riziko obmedzené.

#### Riziko likvidity

Riziko, že pozícia nebude môcť byť zlikvidovaná vhodným spôsobom za rozumnú cenu. To znamená, že UCITS môže likvidovať iba svoje aktíva za menej výhodnú cenu alebo po uplynutí určitej lehoty. Riziko existuje, ak UCITS investuje do nástrojov, pre ktoré neexistuje žiadny trh alebo trh len s obmedzenou likviditou; napríklad v prípade nekótovaných investícií a priamych investícií do nehnuteľností. Voľne odvodené nástroje OTC môžu tiež trpieť nedostatkom likvidity.

#### Riziko zmeny kurzu

Riziko, že hodnota investície bude ovplyvnená zmenami vo výmenných kurzoch. Toto riziko existuje len do tej miery, že UCITS investoval do aktív, ktoré sú denominované v mene, ktorá sa vyvíja odlišne 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.

Posúdenie menového rizika neberie do úvahy volatilitu všetkých mien, v ktorých sú aktíva v portfóliu denominované voči referenčnej mene UCITS.

#### Riziko depozitára

Riziko straty aktív držaných pod dozorom v dôsledku platobnej neschopnosti, nedbalosti alebo podvodu zo strany depozitára alebo čiastkového depozitára.

#### Riziko koncentrácie

Riziko spojené s výraznou koncentráciou investícií do špecifických aktív alebo na určitých trhoch.

To znamená, že výkon týchto aktív alebo trhov bude mať výrazný vplyv na hodnotu portfólia UCITS. Čím väčšia je diverzifikácia portfólia UCITS, tým menšie je 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 výnosu

Riziko výnosu zahŕňajúč skutočnosti, že riziko sa môže meniť v závislosti od rozhodnutiach prijatých každým podnikom pre kolektívne investovanie, ako aj existencia, neexistencia alebo obmedzenie bezpečnosti tretích strán. Riziko čiastočne závisí od trhového rizika a stupňa aktivity riadenia správcu.

### 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 obmedzené ochranou kapitálu alebo kapitálovo garančnými technikami.

### Riziko flexibility

Nedostatok flexibility samotného produktu, vrátane riziku predčasného odkúpenia a obmedzenie prechodu k iným ponúkajúcim. Toto riziko môže znamenať, že UCITS nie je schopný prijať požadované akcie v určitých časoch. Môže byť vyššia v prípade cenných papierov alebo investícií, na ktoré sa vzťahujú reštriktívne zákony či predpisy.

### Inflačné riziko

Toto riziko závisí od inflácie. Týka sa, napríklad, obligácií s dlhodobou splatnosťou a pevným príjmom.

### Faktory týkajúce sa prostredia

Neistota týkajúca sa premenlivosť faktorov životného prostredia (ako je daňový režim alebo zmeny zákonov či predpisov), ktoré môžu mať vplyv na fungovanie UCITS.

## Syntetický indikátor rizika a výnosnosti

V súlade s nariadením Komisie (EÚ) č. 583/2010 bol vypočítaný ukazovateľ syntetického rizika a výnosu. Tento ukazovateľ poskytuje kvantitatívne kritérium potenciálneho výnosu podfondu a s ním súvisiace riziko vypočítané v mene, v ktorej je podfond denominovaný. 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. To však ukazuje, že v porovnaní s vyššími číslami 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".

---

## G. Poplatky a náklady týkajúce sa Bevek

Podrobný prehľad poplatkov každého podfondu môže byť sprístupnený v časti "Informácie týkajúce sa podfondu - 5. Typy podielových práv a poplatkov".

### Opakujúce sa poplatky a náklady

Opakujúce sa poplatky a náklady, hradené Bevek	
Poplatok platený nezávislým riaditeľom	250 EUR za účasť na zasadnutí spojenou so skutočnej účasti na zasadnutiach predstavenstva. Tento poplatok je rozdelený do všetkých podfondov na trh.

### Opakujúce sa poplatky a náklady, hradené podfondom

Poplatok platený štatutárnemu audítorovi Bevek

Poplatok za štatutárneho audítora:  
1786 EUR / ročne (bez DPH) pre neštruktúrované podfondy.  
1050 EUR / ročne (bez DPH) za štruktúrované podfondy  
Tieto sumy môžu byť indexované na ročnej báze v súlade s rozhodnutím valného zhromaždenia.

## 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 hradené z majetku UCITS v priebehu rozpočtového roka. Sú uvedené v jedinom čísle, ktoré reprezentuje všetky ročné poplatky a iné platby hradené z majetku aktív v stanovenom období a pre podfond a ktorý je založený na údajoch za predchádzajúci rok. Tento údaj je vyjadrený ako percento z priemernej hodnoty čistých aktív podfondu alebo prípadne triedy aktív.

Vo výdavkoch nie je zahrnuté nasledovné: vstupné a výstupné poplatky, výkonnostné poplatky, transakčné náklady zaplatené pri nákupe alebo predaji aktív, zaplatené úroky, platby s cieľom poskytnúť zabezpečenie v rámci finančných derivátov, alebo provízií týkajúcich sa alebo podobných poplatkov prijatých správcovskou spoločnosťou alebo akoukoľvek osobou s ňou spojenou.

## Rotačná sadzba portfólia

Dôležitým ukazovateľom pre odhad transakčných nákladov hradených podfondom je rýchlosť 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.

## Existencia dohôd o rozdelení provízie

U týchto podfondov existujú dohody o rozdelení provízie: Access Fund Asian Infrastructure, Access Fund China, Access Fund Vietnam, CSOB Inflation Plus 2

U týchto podfondov neexistujú dohody o rozdelení provízie: Access Fund Brazil, Access Fund CSOB Cesky Akciovy (PX®), Access Fund Global Trends, Access Fund Russia, Access India Fund, CSOB Buyback Spolocnosti 1, CSOB Click Plus 1, CSOB Dobyvatelia Novych Trhov EUR 1, CSOB 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 Fixny Klik EUR 1, CSOB Globalny Rast EUR 1, CSOB Growth Potential 10, CSOB Jump Start 1, CSOB Komoditni Fond, CSOB Memory Click 1, CSOB Silne Firmy 1, CSOB Smart Start 1, CSOB Stredny Vyber 1, CSOB Svetovy Pokrok 1, CSOB Svet s Bonusom Energie 1, CSOB Svet S Bonusom Pivovarov 1, CSOB Svet s Bonusom Rodina 1, CSOB Svet S High Tech Bonusom 1, CSOB Svet s Nemeckym Bonusom 1, Duo Coupon 3, Private Banking Active Stock Selection, USD Low

Správcovská spoločnosť, alebo prípadne menovaný správca uzavrel dohodu o zdieľaní provízie s jedným alebo viacerými maklérmí pre transakcie s akciami v mene jedného alebo viacerých podfondov. Táto dohoda sa konkrétne týka vykonania pokynov a doručenia výskumných správ

### Čo znamená dohoda o rozdelení provízie:

Správcovská spoločnosť, alebo prípadne menovaný správca môže požiadať makléra platiť faktúry v ich mene za rad poskytnutých tovarov a služieb.

**N.B.:**

Len tovar a služby, ktoré pomáhajú správcovskej spoločnosti, alebo prípadne menovanému správcovi pri správe čiastkových fondov v záujme tohto podfonde môžu byť pokryté dohodou o zdieľaní provízie.

### **Tovary a služby vhodné pre dohodu o rozdelení provízie:**

- Služby súvisiace s výskumom a poradenstvom;
- Ocenenie portfólia a analýza;
- Informácie o trhu a súvisiace služby;
- Analýza výnosnosti; (Return analysis)
- Služby súvisiace s trhovými cenami;
- Počítačový hardvér spojený so špecializovaným počítačovým softvérom alebo výskumnými službami;
- Špecializované telefónne linky;
- Poplatky za semináre s témami relevantnými pre investičné služby;
- Publikácie s témami relevantnými pre investičné služby;
- Všetky ostatné tovary a služby, ktoré priamo alebo nepriamo prispievajú k dosiahnutiu investičných cieľov podfondov

Správčovská spoločnosť, alebo prípadne menovaný manažér stanovil vnútornú politiku, pokiaľ ide o uzatváranie dohôd o zdieľaní provízie a vyhnutie sa možným konfliktom záujmov v tomto smere, a dal príslušné vnútorné kontroly s cieľom zabezpečiť pozorovanie tejto politiky. Viac informácií o dohodách o rozdelení provízie je k dispozícii vo výročnej správe.

### **Existencia dohôd o zdieľaní poplatkov a rabatov**

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

Percentuálny podiel akcie sa pohybuje medzi 35% a 60% ak distribútor je subjektom 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 investície. Fee sharing nemá vplyv na výšku poplatku za správu plateného podfondom správcovskej spoločnosti. Tento správcovský poplatok podlieha obmedzeniam stanoveným v pravidlách spoločnosti. Obmedzenia môžu byť upravené len po schválení valným zhromaždením.

Správčovská spoločnosť uzavrela distribučnú dohodu s distribútorom tak, aby podporila najväčšie rozšírenie akcií podfonde s použitím viacerých distribučných kanálov. V tomto ohľade teda neexistuje otázka prípadného konfliktu záujmov.

## H. Daňový režim

### Bevek

#### Ročná daň pre podniky kolektívneho investovania

Nasledujúce úlohy splatné Bevek-om :

Ročná daň	0.0925% (0.01% pre inštitucionálnu triedu aktív)	čistých zostatkov v Belgicku k 31. decembru predchádzajúceho roka. Čiastky už zahrnuté do daňového základu podnikov kolektívneho investovania nie sú zahrnuté do základu dane.
-----------	--	--

### Investora

Nasledujúce informácie týkajúce sa daní sú všeobecného charakteru a nie sú určené na pokrytie všetkých aspektov investícií v UCITS. V niektorých prípadoch môžu byť dokonca uplatnené úplne iné pravidlá. Okrem toho sa môže zmeniť daňové právo a jeho výklad. Investori, ktorí si želajú mať viac informácií o daňových dopadoch - v Belgicku aj v zahraničí – zo získavania, držania a prevodu akcií by mali požiadať o radu u svojich obvyklých finančných a daňových poradcov.

#### Zrážková daň

Táto daň je účtovaná od 1.1.2016 v hodnote 27%.

#### Investori podliehajúcich dani z príjmu fyzických alebo právnických osôb

##### Daň z dividend (distribučné akcie)

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

##### Pre investorov podliehajúcich dani zo ziskov spoločnosti

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

#### Daň z akciových trhov

	Úpis	Splatenie	Presun medzi podfondmi
Daň z akciových trhov	-	CAP (kapitalizačné akcie): V dobe splatnosti a pri predčasnej splatnosti Dátum (v prípade, že nastane): 0% Inak: 1,32% (max 2000 eur).  DIS (distribučné akcie): 0%	CAP -> CAP/DIS: 1.32% (max. 2000 EUR) DIS-> CAP/DIS: 0%

Investori, ktorí sú spôsobilí investovať do inštitucionálnych akcií typu B, sú oslobodení od dane z kapitálového trhu.

#### Povinná automatická výmena informácií pre daňové účely

Podľa belgického práva je Bevek , povinný zhromažďovať určité informácie o svojich investorov a automaticky ich odovzdávať belgickým daňovým orgánom, pokiaľ ide o investorov s daňovými povinnosťami v USA alebo s miestom bydliska na daňové účely mimo Belgicka. Belgické daňové orgány môžu používať iba informácie získané z Bevek a odovzdať ich zahraničným príslušnými orgánom na daňové účely. Popísané informácie, okrem údajov umožňujúcich identifikovať investorov, ako sú ich mená, adresy a miesta a dátumu narodenia, zahŕňajú finančné podrobnosti o investícii do Bevek počas určitého referenčného obdobia.

## I. Dodatočné informácie

### **Zdroje informácií**

Prospekt, kľúčové informácie pre investorov, hospodárske pravidlá, výročné a polročné správy a prípadne, úplné informácie o ostatných podfondoch je možné bezplatne získať od poskytovateľov finančných služieb pred alebo po upisovaní k jednotkám.

Poplatky za správu a mieru obratu portfólia za predchádzajúce obdobia možno získať v sídle fondu v Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgicko.

Na internetovej stránke [www.kbcam.be](http://www.kbcam.be) sú k dispozícii nasledujúce dokumenty a informácie: kľúčové informácie pre investorov, prospekt, najaktuálnejšie uverejnená výročná a polročná správa.

Minulá výkonnosť fondu je poskytovaná vo výročnej správe.

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti Bevek je zodpovedné za obsah prospektu a kľúčové informácie pre investorov. Informácie obsiahnuté v prospekte a kľúčových informáciách pre investorov sú pravdivé a správne a nebolo nič vynechané, ktorá by mohla zmeniť ich dovoz buď v prospekte alebo kľúčových informácií pre investorov.

V súlade s článkom 10.3 a podliehajúc právny požiadavkám je predstavenstvo spoločnosti oprávnené stanoviť investičnú politiku pre každý podfond. Správcovská spoločnosť môže zmeniť investičnú politiku stanovenú v prospekte a v dokumente kľúčové informácie pre investorov.

### **Zverejnenie čistej hodnoty aktív**

Čistá hodnota aktív je k dispozícii z vetiev inštitúcií poskytujúcich finančné služby. Na základe kalkulácie je zverejnená vo finančnej tlači (L'Echo a De Tijd) a/alebo na internetových stránkach Beama ([www.beama.be](http://www.beama.be)). Môže byť tiež zverejnená na webových stránkach KBC Asset Management ([www.kbc.be](http://www.kbc.be)) a/alebo na webových stránkach inštitúcií poskytujúcich finančné služby.

### **Kontaktné miesto, kde možno získať v prípade potreby ďalšie informácie**

Product and Knowledge Management Department- APC  
KBC Asset Management NV  
Havenlaan 2  
1080 Brusel  
Belgicko  
Tel. KBC-Fund Phone 0800 623 47 (N) – 0800 624 31 (F)  
(Pondelok - Piatok od 8:00 do 22:00, Sobota od 9:00 do 17:00)

## J. Zákaz ponuky alebo predaja

**UCITS a podfondy UCITS nesmú byť verejne ponúkané alebo predávané v krajinách, kde neboli registrované u miestnych úradov.**

UCITS a podfondy UCITS nie sú a ani nebudú registrované vychádzajúc zo zákona Spojených štátov o cenných papieroch z roku 1933 v znení neskorších predpisov. Je zakázané ponúkať, predávať, prevádzať alebo dodávať akcie, priamo alebo nepriamo, v Spojených štátoch amerických alebo jednej z jej teritóriách alebo dŕžav alebo akejkoľvek oblasti, ktorá podlieha ich jurisdikcii, alebo americkému občanovi, ako je definované vo vyššie uvedenom zákone o cenných papieroch.

UCITS a podfondy UCITS nie sú registrované v súlade so zákonom o investičných spoločnostiach Spojených štátov z roku 1940, priebežne v znení neskorších predpisov.

## K. Príslušný orgán

Belgian 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 odhad vhodnosti alebo kvality ponuky alebo okolností jej individuálneho spracovania.

Oficiálne znenie pravidiel pre riadenie bola podaná FSMA. Oficiálne znenie stanov bolo podané registrom Obchodného súdu.

# Informácie týkajúce sa podfondu CSOB Buyback Spolocnosti 1

Poznámka pre belgických investorov:

Skupina KBC sa zapísal do Moratória FSMA na distribúciu obzvlášť zložitých štruktúrovaných produktov. Tento produkt je podľa Moratória považovaný za obzvlášť zložitý, a preto nebude uvádzaný na trh v Belgicku.

## 1. Základné informácie

### Názov

CSOB Buyback Spolocnosti 1

### Dátum vzniku

1. júna 2016

### Trvanie

Obmedzený do 26. februára 2021.

### Delegovanie správy investičného portfólia

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

### Kótovanie na burze

Neuplatnené

## 2. Informácie týkajúce sa investícií

### Cieľ podfondu

#### Popis cieľa podfondu

Cieľ podfondu je dvojaký (pred odpočítaním poplatkov a daní):

- (1) splatiť na jednu akciu najmenej 90% počiatočnej upisovacej ceny 10 EUR pri splatnosti, tj 9 EUR za použitia investícií opísaných v časti *Majetok fondu môže byť investovaný do*.
- (2) Poskytnúť potenciálny výnos prostredníctvom investície do swapov. Na tento účel prevádza podfond časť budúceho príjmu z investícií popísaných v časti *Majetok fondu môže byť investovaný do* na protistranu alebo protistrany 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 *Povolené swapové transakcie*.

Ani podfondu ani jeho akcionárom nie je poskytovaná žiadna formálna záruka splatenia aspoň 90% počiatočnej upisovacej ceny. Inými slovami, tento cieľ pokiaľ ide o generovaný výsledok nie je pre podfond záväzný, hoci dosiahnutie tohto cieľa prostredníctvom investícií popísaných v časti *Majetok fondu môže byť investovaný do* je stále najvyššou prioritou.

### Investičná stratégia podfondu

#### 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 *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 úveruschopnosti (viď *Majetok fondu môže byť investovaný do a Charakteristika dlhopisov a iných dlhových nástrojov*), s cieľom 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 tiež byť videné na alebo stiahnuté z <http://www.kbc.be/>.

#### **Charakteristika obligácií a dlhových nástrojov**

Počas životnosti podfondu má priemerný úverový rating dlhopisov a iných dlhových nástrojov povinnosť byť 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 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 má úverový rating krátkodobých dlhopisov a ďalších dlhových nástrojov povinnosť byť aspoň "A-1" od Standard & Poor, alebo ekvivalentný rating od Moody's alebo Fitch, alebo, ak nie je credit 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.

#### **Povolené swapové transakcie**

**Swapy uvedené nižšie boli uzavreté s jednou/viacerými 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 *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 *Zvolená stratégia*.

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

**Swapy podľa časti (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 trvania záväzkov podfondov a tokov peňazí vychádzajúcich z vkladov, dlhopisov a ďalších dlhových nástrojov opísaných v časti *Povolené kategórie aktív*.

**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 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.**

### *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 likviditných problémov.

## **Zvolená stratégia**

### *Investičné ciele a stratégia:*

Podfond má dva investičné ciele: po prvé, splatiť pri splatnosti minimálne 90% počiatkovej upisovacej ceny, a po druhé generovať potenciálny kapitálový zisk, ktorý je závislý na výkonnosti koša 30 Buyback Stocks.

Návratnosť podfondu je spojená s výkonnosťou koša akcií (= (Hodnota koša pri splatnosti mínus počiatková hodnota) delená Počiatkovou hodnotou koša). Ak sa zvýši hodnota podielu, jeho skutočný prínos k výkonnosti koša bude obmedzený na 28%. Ak sa nezvýši hodnota podielu, jeho aktuálna výkonnosť bude prínosom k výkonnosti koša.

Pri splatnosti:

- Ak hodnota koša 30 akcií spoločností, ktoré odkúpia vlastné akcie relatívne stúpajú vzhľadom k počiatkovej hodnote, 70% nárastu hodnoty koša (= (jeho hodnota pri splatnosti) vydelená počiatkovou hodnotou) bude braná do úvahy pri splatnosti s ohľadom na 100% počiatkovej upisovacej ceny. Kapitálový zisk je obmedzený na 19,60% (výnos do splatnosti 4,00% pred zdanením a poplatkami).
- Ak hodnota koša 30 akcií spoločností, ktoré odkúpia vlastné akcie relatívne klesajú v porovnaní s počiatkovou hodnotou, bude 100% z tohto poklesu hodnoty odpočítaných od 100% počiatkovej upisovacej ceny. Kapitálová strata je obmedzená na 10% (výnos pri splatnosti -2.29 %% pred zdanením a poplatkami). V dôsledku toho dostanete späť aspoň 90% počiatkovej upisovacej ceny.

Tento podfond neponúka žiadny garantovaný výnos alebo kapitálovú ochranu počas príslušného obdobia alebo pri splatnosti.

### **Splatnosť**

Piatok 26. februára 2021 (platba s hodnotou D+1 bankových dní)

### **Mena**

EUR, pre akcie v koši nie sú relevantné zmeny hodnoty meny, v ktorej sú vyjadrené voči EUR.

### **Počiatková hodnota každej akcie**

Vážený priemer hodnoty indexu za prvých 10 dní ocenenia počnúc pondelkom 8. augusta 2016 vrátane.

### **Počiatková hodnota koša**

Hodnota koša na základe váženého priemeru počiatkovej hodnoty akcií zahrnutých v koši.

### **Konečná hodnota každej akcie**

Hodnota pri splatnosti je priemerná cena za každú akciu v koši v posledný deň ocenenia každého mesiaca za posledných 12 mesiacov pred splatnosťou, presnejšie od februára 2020 do januára 2021 (vrátane). Potom, čo bola vypočítaná priemerná hodnota pre obdobie ocenenia, hodnoty akcií, ktoré sú nad ich počiatkovou hodnotou sú uzavreté v prípade, že prekročia určité percento. Toto percento a to, ako je vypočítaná konečná hodnota každej akcie, je uvedené v časti "Investičné ciele a stratégia".

## Konečná hodnota koša

Hodnota koša na základe váženého priemeru konečných hodnôt akcií zahrnutých v koši.

## Hodnota

Pre všetky akcie, s výnimkou akcií uvedených na Milánskej burze sa uzatváracia cena, a síce cena akcie v koši, vypočítaná a oznámená pri uzavretí burzy orgánom burzy, na ktorej je tento podiel uvedený (alebo jej právnym nástupcom). Referenčná cena sa používa pre akcie kótované na milánskej burze.

## Deň ocenenia

Deň ocenenia je nastavený oddelene pre každú akciu v koši.

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

- i) pre akciový trh, na ktorom je uvedený podiel
- ii) pre akciový trh ktorého činnosťou má významný vplyv na obchodovanie opcií a futures, ktoré tvoria index.

Na nižšie označovanom ako na 'relevantnom trhu'

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

- i) ôsmy obchodný deň 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 obchodný deň a
- (iii) bevek bude akcionárov informovať o akejkoľvek zmene nastavenia počiatočnej hodnoty a / alebo konečnej hodnoty a podmienok platby.

## Relevantný kôš

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

(i)	Názov	Bloomberg kód	Burza	Počiatočné váhové koeficienty
1	AT&T INC	T UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.3333%
2	BAE SYSTEMS PLC	BA/ LN Equity	LONDON - XLON	3.3333%
3	CA INC	CA UW Equity	NEW YORK - XNGS	3.3333%
4	CISCO SYSTEMS INC	CSCO UW Equity	NEW YORK - XNGS	3.3333%
5	COMPASS GROUP PLC	CPG LN Equity	LONDON - XLON	3.3333%
6	CORNING INCI	GLW UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.3333%
7	DARDEN RESTAURANTS INC	DRI UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.3333%
8	ENTERGY CORP	ETR UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.3333%
9	EXXON MOBIL CORP	XOM UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.3333%
10	GENERAL ELECTRIC CO	GE UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.3333%
11	IBERDROLA SA (SQ)	IBE SQ Equity	MADRID - XMCE	3.3333%
12	INCHCAPE PLC	INCH LN Equity	LONDON - XLON	3.3333%
13	KIMBERLY-CLARK CORP	KMB UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.3333%
14	KINGFISHER PLC	KGF LN Equity	LONDON - XLON	3.3333%
15	L'OREAL	OR FP Equity	PARIS - XPAR	3.3333%
16	MAN GROUP PLC	EMG LN Equity	LONDON - XLON	3.3333%
17	MERCK & CO. INC.	MRK UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.3333%
18	MICHELIN (CGDE)-B	ML FP Equity	PARIS - XPAR	3.3333%
19	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY Equity	FRANKFURT - XETR	3.3333%
20	NESTLE SA-REG	NESN VX Equity	ZURICH - XVTX	3.3333%
21	NEXT LTD	NXT LN Equity	LONDON - XLON	3.3333%
22	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX Equity	ZURICH - XVTX	3.3333%
23	PFIZER INC	PFE UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.33%
24	REPUBLIC SERVICES INC	RSG UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.3333%
25	SANOFI	SAN FP Equity	PARIS - XPAR	3.3333%
26	SWEDISH MATCH AB	SWMA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	3.3333%
27	TELIA CO AB	TELIA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	3.3333%
28	WAL-MART STORES INC	WMT UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.3333%
29	WESTERN UNION CO	WU UN Equity	NEW YORK - XNYS	3.3333%
30	WPP PLC	WPP LN Equity	LONDON - XLON	3.3333%

## Metodika zloženia koša

Spoločnosť KBC Asset Management použila nasledovnú metodiku pre stanovenie zloženia koša podfondu.

### Krok 1:

Východiskovým bodom je globálne prostredie akcií, z ktorého je odvodený výber potenciálnych investícií v súlade s ekonomickými kritériami pre zloženie koša a podlieha obmedzeniam týkajúcim sa burzovej kapitalizácie a likvidných aktív.

Ekonomické kritériá pre zloženie koša určujú veľkosť konečného výberu.

### Krok 2:

Výber akcií získaných v kroku 1 sa zníži na krátky zoznam pomocou kvantitatívneho výberu na základe minulých finančných dát. Vybrané akcie sú akcie tých spoločností, ktoré dosiahli dobré skóre z hľadiska kvality riadenia, zdravej bilančnej štruktúry a pozitívneho trendu ziskovosti.

### Krok 3:

Výber akcií získaných v kroku 2 sa potom overuje analytikmi spoločnosti KBC Asset Management. Akcie, ktoré sú pod neustálou kontrolou analytikmi a tie, u ktorých existuje negatívne odporúčanie, keď je produkt spustený, sú stiahnuté z výberu.

### Krok 4:

Posledné zníženie výberu poskytne finálny kôš. Tento výber bol vykonaný za použitia technických parametrov opcií (vrátane obdobia, volatility, dividendového výnosu a úrokovej sadzby).

Konečný kôš musí spĺňať zákonné požiadavky týkajúce sa množstva akcií a zodpovedajúcej distribúcie vo vážení. Okrem toho je venovaná starostlivosť pre zabezpečenie súladu s geografickým a/alebo odvetvovým šírením. Analytici kvalitatívne posudzujú každú akciu so zohľadnením špecifických znalostí týchto akcií a odvetviach/regiónoch, odkiaľ prichádzajú, v súlade s dobou trvania podfondu.

Pre podfond Horizon CSOB Buyback Spoločnosti 1 bolo počas kroku 1 vybraných asi 151 akcií.

Počiatočná selekcia bola v kroku 2 znížená o maximálne 20%.

Opätovné zníženie o 10% (orientačné) nastalo v kroku 3. Konečný kôš nastavený v priebehu kroku 4 je popísaný vyššie v rámci príslušného koša. Tento kôš umožňuje ponúknuť podfond Horizon CSOB Buyback Spoločnosti 1 za podmienok stanovených v rámci investičnej politiky uvedenej vyššie.

Tu proces výberu používa parametre, ktoré by mohli ovplyvniť potenciálnu návratnosť vložených investícií.

### Výberové kritériá pre kôš:

Akcie / emitent môže tvoriť iba časť koša, ak (i) je uvedená na burze, (ii) emitent je spoločnosť, ktorá kupuje späť svoje vlastné akcie, a (iii) predstavenstvo Bevek schválilo jej zaradenie do koša (ďalej len "výberové kritériá").

## Úpravy koša v dôsledku fúzie, akvizície, odštiepenia, znárodnenia, úpadku alebo diskvalifikácie:

Počet akcií v koši sa vždy rovná počiatočnému počtu, ak je na emitenta koša vyhlásený konkurz (pozri odsek o konkurze).

V prípade, že počet akcií následkom fúzie klesne, ďalší podiel bude pridaný do koša. Dodatočný podiel alebo podiel vyplývajúci z fúzie bude mať v koši rovnakú váhu.

## Fúzia, prevzatie, znárodnenie alebo diskvalifikácia

Ak sa jeden alebo viac emitentov akcií v koši zúčastňujú fúzie či akvizície, akcie emitentov zapojených do operácie, ktoré stále spĺňajú kritériá výberu budú po operácii vážené v koši rovnajúc sa súčtu koeficientov akcií všetkých emitentov zúčastňujúcich sa operácie. V prípade, že počet akcií v koši sa v súvislosti s fúziou alebo akvizíciou zníži, dodatočný podiel pridaný do koša vydaného emitentom bude dosahovať porovnateľné medzinárodné postavenie a solventnosť, ktoré spĺňajú kritériá pre výber.

Pokiaľ je jeden alebo viac emitentov akcií v koši zapojený do fúzie, akvizície, znárodnenia alebo inej udalosti s tým výsledkom, že jeden alebo viac podielov v koši už nespĺňajú kritériá výberu ("Diskvalifikácia"), predstavenstvo ICVC môže nahradiť akcie, ktoré nespĺňajú kritériá pre výber inými akciami vydanými emitentmi požívajúcimi porovnateľné medzinárodné postavenie a solventnosť, ktoré spĺňajú kritériá pre výber.

## Odštiepenie

Ak emitent akcie v koši pristúpi k odštiepeniu, konkrétny podiel môže byť nahradený buď 20

vzniknutých odštiepením a spĺňajúcou kritériá výberu, alebo košom zloženým zo všetkých týchto akcií, ktoré spĺňajú kritériá pre výber. Tento koš akcií bude považovaný za jediný pri výpočte počtu akcií v koši. Ak v dôsledku operácie žiadna z akcií vyplývajúcich z odštiepenia nespĺňa výberové kritériá, predstavenstvo ICVC môže nahradiť tieto akcie akciami vydanými inými emitentmi s medzinárodným postavením a zodpovedajúcou solventnosťou, ktoré spĺňajú kritériá pre výber.

#### **Bankrot**

Ak je na emitenta akcie v koši vyhlásený konkurz, bude konkrétny podiel stiahnutý z koša a predávaný za poslednú známu cenu pred odstúpením od zmluvy. Výnosy sú potom investované do splatnosti podkladovej swapové transakcie podfondu na aktuálne úrokové sadzby získané na peňažnom alebo dlhopisovom trhu v tej dobe do splatnosti podkladovej swapové transakcie podfondu.

## 3. Rizikový profil

### Rizikový profil podfondu

Investori musia vziať na vedomie špecifické rizikové faktory uvedené nižšie v časti "Informácie týkajúce sa Bevek – F. Informácie o rizikovom profile UCITS" a v časti "Profil rizík a výnosov" v dokumente kľúčové informácie pre investorov.

Celková tabuľka rizík stanovených podfondom:

Typ rizika	Stručná definícia rizika		Vysvetlenie:
Trhové riziko	Riziko, že celý trh aktív bude upadať, čo ovplyvní ceny a hodnoty aktív v portfóliu	stredné	úroveň rizika odráža volatilitu akciového trhu.
Úverové riziko	Riziko úpadku emitenta alebo protistrany	nízke	
Riziko vysporiadania	Riziko, že vysporiadanie transakcie cez platobný systém neprebehne podľa očakávania	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	nízke	
Riziko koncentrácie	Riziko spojené s výraznou koncentráciou investícií do špecifických aktív alebo na určitých trhoch	nízke	
Riziko výkonnosti	Riziko návratnosti	stredné	úroveň rizika odráža volatilitu akciového trhu.
Kapitálové riziko	Riziko, ktorému je vystavený kapitál	stredné	Neexistuje ochrana kapitálu.
Riziko flexibility	Nedostatok flexibility samotného produktu a obmedzenia na prechode k iným poskytovateľom.	nízke	
Inflačné riziko	Riziko spojené s infláciou	stredné	neexistuje žiadna ochrana proti zvýšeniu inflácie.
Faktory týkajúce sa prostredia	Neistota trvania určitých prvkov v prostredí, ako napríklad daňového režimu	nízke	

### Rizikový profil typického investora

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

Rizikový profil uvedený na podfond bol určený z pohľadu investora v eurozóne a môže sa líšiť od investora v inej menovej zóne. Viac informácií o rizikových profiloch je možné získať na internetovej stránke [www.kbc.be](http://www.kbc.be) v časti Úspory a investície/Investície na mieru vašim potrebám.

## 4. Informácie týkajúce sa obchodovania podielov

### Ako nakupovať a predávať akcie a presúvať medzi podfondmi:

Ak sa ukáže, že jednotky sú v držbe iných ako povolených subjektov, spoločnosť môže v súlade s článkom 8.2 stanoviť, a to bez poplatku (s výnimkou akejkoľvek daňovej povinnosti a všetkých poplatkov na pokrytie nákladov na speňaženie majetku), vyplatiť tieto jednotky.

Cut-off čas pre príjem objednávok u poskytovateľov finančných služieb v Belgicku <sub>1</sub>  Dátum zverejnenia čistej hodnoty aktív	Dátum, ku ktorému je vypočítaná hodnota čistých aktív	Skutočné použité hodnoty	Dátum platby alebo splátky objednávok
D (16-ty deň v mesiaci (pokiaľ to nie je obchodný deň, predchádzajúci obchodný pracovný deň) o 6:00 hod. ráno SEČ a posledný obchodný deň v mesiaci o 6:00 hod. ráno SEČ)	D + 1 obchodný deň najskôr a D + 4 obchodné dni najneskôr	D Ak maximálne 20% zo skutočných hodnôt je už známych v deň D (16-ty deň v mesiaci (pokiaľ to nie je obchodný deň, predchádzajúci obchodný pracovný deň) o 6:00 hod. SEČ a v posledný pracovný deň v mesiaci o 6:00 hod. ráno SEČ)  D + 1 v prípade, že viac ako 20% skutočných hodnôt je známe v deň D (16-ty deň v mesiaci (ak to nie je obchodný deň, predchádzajúci obchodný deň) 6:00 hod. SEČ a posledný obchodný deň mesiaca o 6:00 hod. ráno SEČ)	D + 5 obchodných dní

<sup>(1)</sup> Doba cut-off pre prijímanie objednávok vyššie uvedené platí pre objednávky investorov priamo s poskytovateľmi finančných služieb v Belgicku.

### Výpočet čistej hodnoty aktív

Čistá hodnota aktív sa vypočítava každé dva týždne, ako je popísané vyššie.

### Zverejnenie čistej hodnoty aktív

V časti "Informácie týkajúce sa Bevek – I. Doplnujúce informácie - Zverejnenie čistej hodnoty aktív" je uvedené, kde môžu investori nájsť výsledok výpočtu čistej hodnoty aktív.

Ak je rentabilita podfondu ohrozená kvôli obmedzenému počtu úpisov počas počiatočného upisovacieho obdobia (menej ako 5 000 000 eur), predstavenstvo môže rozhodnúť zamietnuť objednávky počas počiatočného upisovacieho obdobia, a nepokračovať s komercializáciou podfondu.

## **5. Typy akcií, odplaty a poplatkov**

Podielové jednotky môžu byť v listinnej alebo zaknihovanej podobe, podľa toho, ako akcionár zvolí. Nie sú vydávané žiadne certifikáty predstavujúce počet registrovaných jednotiek. Namiesto toho je potvrdenie zaradené do registra podielových vlastníkov.

### **Výplata dividend**

Po uzavretí rozpočtového roka určuje valné zhromaždenie časť výsledku, ktorý má v medziach ustanovených zákonom z 3. augusta 2012 vzhľadom ku kolektívnemu investovaniu spĺňajú podmienky smernice 2009/65 / ES a podnikov kolektívneho investovania do pohľadávok zaplatiť držiteľom distribučných akcií.

Držitelia kapitalizačných akcií nemajú nárok na dividendu. Časť ročného čistého príjmu plynúceho k nim je kapitalizovaná v prospech týchto akcií.

Valné zhromaždenie môže rozhodnúť pristúpiť k priebežnej platbe v súlade s ustanoveniami zákona. Predstavenstvo môže v súlade s ustanoveniami stanovenými v stanovách a v medziach zákona rozhodnúť o vyplatení dočasnej dividendy.

Informácie o druhu akcií a / alebo type tried akcií a poplatkoch a odplate spojených s týmito, sú uvedené nižšie zoskupené podľa typu akcií a / alebo typu triedy akcií.



# CSOB Buyback Spoločnosti 1

Typy účastníckych práv ponúkaných verejnosti	Mena pre výpočet čistej hodnoty aktív	ISIN kód	Počiatkové upisovacie obdobie/deň (ak je upisovacie obdobie predčasne uzavreté)	Prvá čistá hodnota aktív po počiatkovom upisovacom období/dni	Počiatková upisovacia cena
CAP (kapitalizačné akcie)	EUR	BE6286929680	1. jún 2016 – 1. august 2016 pred 6:00 hod. CET  Zúčtovacia hodnota: 8. august 2016	31. august 2016	10 EUR

## Opakujúce sa poplatky a náklady, ktoré hradí Bevek

Poplatok vyplatený nezávislým riaditeľom	viď časť "Informácie týkajúce sa Bevek – G. Poplatky a náklady týkajúce sa Bevek
--	--

## Jednorazová odplata a poplatky účtované investorovi ak nie je uvedené inak, v mene, v ktorej je podfond denominovaný alebo ako percento čistej hodnoty aktív na jednotku

	Upisovanie	Vyplatenie	Presun medzi podfondmi
Poplatok za obchodovanie	Počas počiatkového upisovacieho obdobia: 2%  Po počiatkovom upisovacom období: 2%	-	V prípade, že je poplatok za obchodovanie nového podfonde vyšší ako u bývalého podfonde: rozdiel medzi týmito dvoma.
Administratívne poplatky	-	-	-
Hodnota na pokrytie nákladov na nákup/predaj aktív	Počas počiatkového upisovacieho obdobia: 0%  Po počiatkovom upisovacom období: 1% pre podfond	Pri splatnosti pred dátumom predčasnej splatnosti: 0%  Inak: Objednávky <= 1250000 EUR: 1% Objednávky > 1250000 EUR: 0,50% 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	Viď „Informácie týkajúce sa fondu – H. Daňový režim		

## Opakujúca sa odplata a poplatky platené podfondom ak nie je uvedené inak, v mene v ktorej je podfond denominovaný alebo ako percento čistej hodnoty aktív na jednotku

Odplata za správu	Max 0.2 EUR	za jednotku za rok, ako je popísané nižšie
Administratívny poplatok	Max 0.01 EUR	za jednotku ročne, na základe počtu jednotiek emitovaných na začiatku každého šesťmesačného obdobia
Poplatky za finančné služby	-	
Depozitársky poplatok	Max 0.05%	z čistých aktív podfonde ročne. Tento poplatok je splatný ročne na začiatku každého kalendárneho roka

		a je založený na stave majetku na konci predchádzajúceho kalendárneho roka
Poplatok štatutárnemu audítorovi bevek		pozri "Informácie týkajúce sa Bevek – G. Poplatky a náklady týkajúce sa Bevek pre tento štruktúrovaný podfond
Ročná daň		vid' "informácie týkajúce sa Bevek – H. Daňový režim"
Iné výdavky (odhad)		* Počas prvého roka po prvom upisovacom období: 0,30% z čistých aktív podfondu ročne. * Potom: 0,10% z čistých aktív podfondu za rok.

### **Poplatok za správu investičného portfólia**

KBC Asset Management NV obdrží poplatok za správu investícií podfondu. Tento poplatok sa môže pohybovať do hodnoty max. 0,2 EUR na jednotku ročne (s maximom 0,01 EUR za jednotku ročne pre riadenie rizík).

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

Pri výpočte sa berie do úvahy rozdiel medzi:

- návratom generovaným investíciami opísanými v časti Majetok môže byť investovaný do pri splatnosti a
- výdavkami hradenými podfondu pre dosiahnutie potenciálneho výnosu (vid' *Povolené swapové transakcie*),
- po odpočítaní očakávaných fixných a variabilných nákladov podfondu, ako bolo uvedené vyššie.

Z toho, KBC Fund Management Ltd. dostane odmenu vo výške nie viac ako 0.1895 EUR na jednotku ročne od KBC Asset Management NV za intelektuálne správu podfondu. KBC Fund Management Ltd. je stopercentne vlastnenou dcérskou spoločnosťou KBC Asset Management NV.

Spoločnosť KBC Asset Management NV informovala bevek, že ak nie je dosiahnutý cieľ splatiť aspoň 90% počiatkovej upisovacej ceny 10 EUR na akciu pri splatnosti, spoločnosť KBC Asset Management môže rozhodnúť (nie je však povinná) použiť poplatok za správu, ktorú dostane v priebehu bežného finančného roka od podfondu – a prípadne aj z ďalších čiastkových fondov bevek - na pokrytie tohto deficitu.

Toto nie je záruka od KBC Asset Management NV, ktorá môže rozhodnúť kedykoľvek a na základe vlastného uváženia, či sa má použiť poplatok za správu za týmto účelom.

KBC Asset Management NV alebo niektorá z jeho dcérskych boli tiež menované manažérom SPV, v ktorých môže podfond investovať (vid' *Povolené triedy aktív*). KBC Asset Management NV alebo prípadne niektorá z jej dcérskych spoločností dostáva ročný poplatok z príslušných SPV pre ich riadenie. Tento správny poplatok nesmie prekročiť 0,15% ročne a je vypočítaný na základe spravovaných aktív ku koncu štvrtého roka.

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