

Informácie týkajúce sa podfondu CSOB Globálny Rast 2

Poznámka pre belgických investorov:

Skupina KBC podpísala moratórium pre FSMA o distribúcii obzvlášť zložitých štruktúrovaných produktov. Tento produkt sa podľa uvedeného moratória považuje za obzvlášť zložitý, preto nebude uvádzaný na trh v Belgicku.

1. Základné informácie

Názov

CSOB Globálny Rast 2

Dátum vzniku

1. júna 2018

Trvanie

Obmedzené do 30. augusta 2024

Delegovanie správy investičného portfólia

Správcovská spoločnosť delegovala intelektuálne riadenie podfondu, s výnimkou založenia podfondu a jeho udržiavania z technického, produktovo-špecifického a právneho hľadiska, na KBC Fund Management Limited, Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Írsko.

Kótovanie na burze

Netýka sa.

2. Informácie o investovaní

Ciele podfondu

Popis cieľov podfondu

Tento podfond má dva ciele (pred odpočtom poplatkov a daní):

- (1) Splatiť 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 pod nadpisom *Povolené kategórie aktív*.
- (2) Zabezpečiť potenciálnu návratnosť prostredníctvom investovania do swapov. Na tento účel podfond počas svojej existencie prevádza časť budúcich výnosov z investícií opísaných v časti *Povolené kategórie aktív* druhej zmluvnej strane, resp. zmluvným stranám. Výmenou za to sa druhá zmluvná strana, resp. zmluvné strany, zaväzuje (zaväzujú) zabezpečiť potenciálnu návratnosť. Rôzny druhy swapov, do ktorých podfond môže investovať, sa podrobnejšie opisujú pod nadpisom *Povolené swapové transakcie*.

Podfondu ani jeho akcionárom 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 pod nadpisom *Povolené kategórie aktív* zostáva najvyššou prioritou.

Ak sa nedosiahne cieľ splatiť za akciu minimálne 90% počiatočnej upisovacej ceny k dátumu splatnosti, KBC Asset Management NV sa môže rozhodnúť (ale nemá povinnosť tak urobiť) že na pokrytie deficitu použije 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. Toto nie je záruka, ktorú KBC Asset Management NV týmto poskytuje, ale naopak, KBC Asset Management NV 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

Investičná politika podfondu

Povolené kategórie aktív

Podľa ustanovení Kráľovského výnosu z 12. novembra 2012 o niektorých verejných podnikoch kolektívneho investovania môže podfond investovať do prevoditeľných cenných papierov (vrátane 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 kupónov. Swapy opísané v časti *Povolené swapové transakcie (2)* sa použijú na zosúladenie výšky týchto investícií so záväzkami podfondu.

Investičné limity a obmedzenia stanovené 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 (viď *Povolené kategórie aktív a Charakteristiky dlhopisov a iných dlhových nástrojov*), s cieľom obmedziť riziko protistrany.

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

Informácie o investíciách uskutočnených podfondom, a o SPV sa investorom poskytujú 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/>.

Charakteristika dlhopisov a iných dlhových nástrojov

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

Na začiatku investovania musí úverový rating dlhodobých dlhopisov a iných dlhových nástrojov dosahovať minimálne úroveň 'A-' Standard & Poor's alebo ekvivalentný rating agentúr Moody's alebo Fitch, alebo, ak nie je k dispozícii úverový rating, musia dosahovať úverový rizikový profil, ktorý správca bude považovať za minimálne ekvivalentný.

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

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

Povolené swapové transakcie

Nižšie opísané swapy boli uzatvorené s jednou alebo viacerými prvotriednymi protistranami v rámci zákonom stanovených limitov.

(1) Na dosiahnutie potenciálnej návratnosti podfond uzatvára swapové zmluvy. V rámci týchto swapových zmlúv podfond počas svojej existencie prevádza protistrane, resp. protistranám, časť budúcich výnosov z investícií opísaných pod nadpisom *Povolené kategórie aktív*. Výmenou sa protistrana, resp. protistrany, zaväzujú zabezpečiť potenciálnu návratnosť, ako sa uvádza v časti *Zvolená stratégia*.

Použitie swapov v tomto podfonde môže mať za následok stratu vyššiu ako 10% pôvodne investovaného kapitálu.

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

Rizikový profil podfondu nie je ovplyvnený použitím týchto swapov.

(2) Ak je to potrebné, podfond tiež uzatvára swapové zmluvy na zosúladenie splatnosti záväzkov podfondu so splatnosťami tokov peňazí z investícií uvedených v časti *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

Rizikový profil podfondu nie je ovplyvnený použitím týchto swapov.

(3) Okrem toho môže podfond uzatvárať swapy, aby sa chránil pred úverovým rizikom v súvislosti s emitentmi dlhopisov a iných dlhových nástrojov. Prostredníctvom takéhoto typu swapov jedna alebo viacero protistrán preberajú na seba riziko neplnenia zo strany emitenta dlhopisu alebo iného dlhového nástroja v portfóliu podfonde výmenou za poplatok splatný podfondom.

Swapy uvedené v bode (3) slúžia na zabezpečenie úverového rizika.

Rizikový profil podfonde nie je ovplyvnený použitím týchto swapov.

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.

Zvolená stratégia

Investičné ciele a stratégia:

Podfond má dva investičné ciele: po prvé, snaží sa k dátumu splatnosti splatiť minimálne 90% počiatočnej upisovacej ceny, a po druhé dosiahnuť možný kapitálový zisk na základe možného nárastu koša 30 kvalitných akcií spoločností, ktoré sú charakterizované vysokou trhovou kapitalizáciou.

Ak sa hodnota koša 30 kvalitných akcií spoločností, ktoré sú charakterizované vysokou trhovou kapitalizáciou zvýši oproti jej počiatočnej hodnote, 75% tohto zvýšenia hodnoty (= (konečná hodnota mínus počiatočná hodnota) delené počiatočnou hodnotou) sa zohľadní pri splatnosti na 100% počiatočnej upisovacej ceny. Kapitálový zisk bude obmedzený hornou hranicou 60% (výnos do splatnosti 8,05% pred odpočtom daní a poplatkov). Ak sa hodnota koša 30 kvalitných akcií spoločností, ktoré sú charakterizované vysokou trhovou kapitalizáciou zníži oproti jej počiatočnej hodnote, 100% tohto poklesu hodnoty sa zohľadní pri splatnosti na 100% počiatočnej upisovacej ceny. Kapitálová strata bude zhora obmedzená úrovňou 10% (výnos do splatnosti -1,73% pred odpočtom daní a poplatkov).

Podfond preto neposkytuje žiadny zaručený výnos ani ochranu kapitálu, či už počas svojho trvania alebo k termínu splatnosti.

Splatnosť

Piatok 30. augusta 2024 (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

Hodnota koša na základe váženého priemeru hodnoty akcií obsiahnutých v koši počas prvých 10 oceňovacích dní so začiatkom od stredy 8. augusta 2018, vrátane.

Konečná hodnota

Hodnota koša na základe váženého priemeru hodnoty akcií obsiahnutých v koši k poslednému oceňovaciemu dňu v mesiaci za posledných 18 mesiacov pred splatnosťou, konkrétne od februára 2023 do júla 2024 (vrátane).

Hodnota

Za všetky akcie, okrem tých, ktoré sú kótované na Milánskej burze, pričom 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). Pre akcie kótované na milánskej burze cenných papierov sa použije referenčná cena.

Oceňovací deň

Oceňovací deň sa stanovuje samostatne za každú akciu v koši.

Oceňovací deň 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 činnosti majú podstatný vplyv na obchodovanie opcií a futurít na príslušné akcie,

ďalej len „príslušné burzy“.

Ak k oceňovaciemu dňu,

- a) jedna z príslušných búrz bude neočakávane zatvorená, alebo
- b) dôjde k udalosti, ktorá naruší obchodovanie na niektorej z príslušných búrz, alebo
- c) dôjde k predčasnemu zatvoreniu niektorej z príslušných búrz,

potom pôvodný oceňovací deň bude nahradený nasledujúcim obchodným dňom, ak sa nevyskytne žiadna z udalostí opísaných vyššie v bodoch a), b), alebo c). Mimoriadne zatvorenie burzy, ktoré bolo oznámené vopred, sa nepovažuje za predčasné zatvorenie.

Ak sa ocenenie robí v bezprostredne po sebe nasledujúcich oceňovacích dňoch, obchodný deň, ktorým sa nahrádza pôvodný oceňovací deň (i) sa nesmie zhodovať s iným pôvodným dňom ocenenia a (ii) nesmie to byť obchodný deň, ktorý už nahrádza iný pôvodný oceňovací deň.

Ak však nastane udalosť spomínaná vyššie v bodoch a), b) alebo c), potom v každý z ôsmich obchodných dní, ktoré nasledujú po pôvodnom oceňovacom dni,

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

Príslušný kôš

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)	Názov	Kód Bloomberg	Burza	Pôvodné váhové koeficienty
1	ASSICURAZIONI GENERALI	G IM Equity	MILÁNO - MTA	4,0000%
2	AXA SA	CS FP Equity	PARÍŽ – XPAR	2,0000%
3	BCE INC	BCE CT Equity	TORONTO - XTSE	2,0000%
4	BP PLC	BP/ LN Equity	LONDÝN - XLON	2,0000%
5	BT GROUP PLC	BT/A LN Equity	LONDÝN - XLON	2,0000%
6	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (AT)	CBA AT Equity	SYDNEY - XASX	2,0000%
7	DAIMLER AG	DAI GY Equity	FRANKFURT – XETR	2,0000%
8	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GY Equity	FRANKFURT – XETR	2,0000%
9	DIRECT LINE INSURANCE GROUP	DLG LN Equity	LONDÝN - XLON	2,0000%
10	ENAGAS SA	ENG SQ Equity	MADRID - XMCE	8,0000%
11	FORTUM OYJ	FORTUM FH Equity	HELSINKI - XHEL	5,0000%
12	INT CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	IAG LN Equity	LONDÝN - XLON	2,0000%
13	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	LGEN LN Equity	LONDÝN - XLON	4,0000%
14	MARINE HARVEST ASA	MHG NO Equity	OSLO - XOSL	2,0000%
15	NEXT LTD	NXT LN Equity	LONDÝN - XLON	2,0000%
16	NN GROUP NV	NN NA Equity	AMSTERDAM - XAMS	3,0000%
17	NORDEA BANK AB	NDA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	2,0000%
18	PROSIEBEN SAT 1 MEDIA	PSM GY Equity	FRANKFURT - XETR	6,0000%
19	SAMPO OYJ-A SHS	SAMPO FH Equity	HELSINKI - XHEL	4,0000%
20	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEBA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	2,0000%
21	SNAM SPA	SRG IM Equity	MILÁNO - MTA	5,0000%
22	SSE PLC	SSE LN Equity	LONDÝN - XLON	3,0000%
23	SWISS RE AG	SREN VX Equity	ZURICH - XVTX	6,0000%
24	TELENOR ASA	TEL NO Equity	OSLO - XOSL	2,0000%
25	TELIA CO AB	TELIA SS Equity	STOCKHOLM - XSTO	7,0000%
26	TELSTRA CORP LTD (AT)	TLS AT Equity	SYDNEY - XASX	2,0000%
27	TOTAL SA	FP FP Equity	PARÍŽ - XPAR	4,0000%
28	VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ UN Equity	NEW YORK - XNYS	2,0000%
29	WESTPAC BANKING CORP	WBC AT Equity	SYDNEY - XASX	2,0000%
30	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN VX Equity	ZURICH - XVTX	7,0000%

Metodika na určenie zloženia koša

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

Krok 1 :

Výhodiskovým 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 trhovej kapitalizácie akcií a likvidných aktív.

Ekonomické kritériá pre zloženie koša určujú veľkosť konečného výberu.

Krok 2 :

Výber akcií získaných v kroku 1 sa zredukuje na užší zoznam prostredníctvom kvantitatívneho výberu na základe predchádzajúcich finančných údajov. Vybrané akcie sú akcie spoločností, ktoré dosahujú dobré hodnotenie z hľadiska kvality riadenia, majú zdravú bilančnú štruktúru a vykazujú 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 bude po uvedení produktu na trh vydané negatívne odporúčanie, sa potom z výberu stiahnu.

Krok 4 :

Posledným zúžením výberu sa vytvára finálny kôš. Tento výber sa urobí na základe technických parametrov opcií (okrem iného trvanie, volatilita, výnos z dividend a úroková sadzba).

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

Pre Horizon ČSOB podfond Globálny Rast 2 bolo v rámci kroku 1 vybraných asi 545 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 „Predmetný kôš“. Tento kôš umožňuje ponúknuť Horizon ČSOB podfond Globálny Rast 2 za podmienok stanovených vo vyššie uvedenej investičnej politike. Tu proces výberu používa parametre, ktoré by mohli mať vplyv na potenciálnu návratnosť investícií.

Kritériá výberu pre zaradenie do koša :

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

Úpravy koša v dôsledku fúzií, akvizícií, rozdelenia predtým zlúčených podnikov, znárodnenia, úpadku alebo diskvalifikácie:

Fúzie alebo akvizície

Ak v priebehu existencie podfondu bude jeden alebo viacero emitentov akcií v koši predmetom fúzie alebo akvizície, potom akciám príslušných emitentov, ktoré budú aj po týchto operáciách naďalej spĺňať kritériá výberu, budú v koši priradené váhy rovnajúce 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, uplatnia sa postupy popísané v časti „Znárodnenie, bankrot alebo diskvalifikácia“.

Rozdelenie predtým zlúčených podnikov

Ak emitent akcií v koši pristúpi k rozdeleniu predtým zlúčených podnikov, potom sa akcia daného emitenta môže nahradiť buď jednou z akcií, ktorá je výsledkom takéhoto rozdelenia a ktorá spĺňa kritériá výberu, alebo košom akcií ktoré sú výsledkom takéhoto rozdelenia a ktoré spĺňajú kritériá výberu. Tento kôš akcií sa pri výpočte počtu akcií v koši bude považovať za jednu akciu. Ak po tejto operácii žiadna z akcií, ktorá je výsledkom rozdelenia, nespĺňa kritériá výberu, uplatnia sa postupy popísané v časti „Znárodnenie, bankrot alebo diskvalifikácia“

Znárodnenie, bankrot alebo diskvalifikácia

Ak bude emitent niektorej akcie v koši znárodnený, vyhlásil bankrot, alebo prestane spĺňať kritériá výberu („diskvalifikácia“), takáto akcia bude predaná za poslednú známu cenu pred jej vyradením. Takto realizovaná suma sa potom investuje až do termínu splatnosti za úrokovú sadzbu platnú na peňažnom alebo dlhopisovom trhu v momente vyradenia, a to na obdobie rovnajúce sa zostávajúcej dobe do splatnosti podfondu. Realizovaná hodnota plus úroky bude pri splatnosti zohľadnená ako výsledok dosiahnutý za danú akciu na účely výpočtu konečného nárastu hodnoty koša k termínu splatnosti

3. Rizikový profil

Rizikový profil podfondu

Investori musia zohľadniť špecifické rizikové faktory, ktoré sa uvádzajú nižšie, a riziká, ktorých popis sa uvádza pod nadpisom „Informácie týkajúce sa investičnej spoločnosti s variabilným kapitálom - F. Informácie o rizikovom profile podniku pre kolektívne investovanie (UCITS)“, a v časti „Profil rizika a výnosnosti“ v dokumente Kľúčové informácie pre investora.

Prehľadná tabuľka rizík posudzovaných podfondom:

Typ rizika	Stručná definícia rizika		Vysvetlenie:
Trhové riziko	Riziko, že dôjde k poklesu celého trhu tejto triedy aktív, čo ovplyvní ceny a hodnoty aktív v portfóliu.	mierne	Úroveň rizika vyjadruje volatilitu akciového trhu.
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	
Devizové 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..	nízke	
Riziko koncentrácie	Riziko súvisiace s veľkou koncentráciou investícií do špecifických aktív alebo na špecifických trhoch.	nízke	
Riziko výkonnosti	Riziká súvisiace s návratnosťou	mierne	Úroveň rizika vyjadruje volatilitu akciového trhu..
Kapitálové riziko	Riziká súvisiace s kapitálom.	mierne	Neexistuje žiadna ochrana kapitálu.
Riziko flexibility	Nedostatočná flexibilita tak v rámci produktu, ako aj obmedzenia brániace prechodu k iným poskytovateľom.	nízke	
Riziko inflácie	Riziko inflácie	mierne	Neexistuje žiadna ochrana proti nárastu inflácie.
Faktory prostredia	Neistota týkajúca sa nemennosti faktorov prostredia, ako napr. daňový režim.	nízke	

Rizikový profil typického investora

Profil typického investora, pre ktorého je tento podfond určený: Vyvážený profil.

Rizikový profil spomínaný v súvislosti s týmto podfondom bol stanovený 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/riskprofile.

4. Informácie týkajúce sa obchodovania s akciami

Ako kupovať a predávať akcie a meniť podfondy

Ak sa stane, že podiely budú mať v držbe iné osoby ako osoby, ktorým je to povolené, spoločnosť môže v súlade s článkom 8.2 stanov spoločnosti a bezplatne (okrem povinnosti zaplatiť prípadné splatné dane a iné poplatky na pokrytie nákladov realizácie tohto majetku) tieto podiely spätne odkúpiť.

Termín uzávierky pre prijímanie príkazov u poskytovateľov finančných služieb v Belgicku ⁽¹⁾ Dátum zverejnenia hodnoty čistých aktív	Dátum, ku ktorému sa vypočítava hodnota čistých aktív	Použitie skutočných hodnôt	Dátum úhrady alebo splatenia príkazov.
D (16. deň v mesiaci (ak tento deň nie je bankovým dňom, tak predchádzajúci bankový deň) o 6:00 hod. SEČ a posledný bankový deň mesiaca o 6:00 hod. SEČ)	Najskôr D+1 bankový deň a najneskôr D+4 bankový deň	D ak ku dňu D je známych maximálne 20% skutočných hodnôt (pričom D je 16. deň v mesiaci (ak tento deň nie je bankovým dňom, tak predchádzajúci bankový deň) o 6:00 hod. SEČ a posledný bankový deň mesiaca o 6:00 hod. SEČ) D + 1 ak ku dňu D je známych viac ako 20% skutočných hodnôt (pričom D je 16. deň v mesiaci (ak tento deň nie je bankovým dňom, tak predchádzajúci bankový deň) o 6:00 hod. SEČ a posledný bankový deň mesiaca o 6:00 hod. SEČ)	D + 5 bankových dní

⁽¹⁾ Vyššie uvedený termín uzávierky na prijímanie príkazov sa vzťahuje na príkazy, ktoré investori zadávajú priamo poskytovateľom finančných služieb v Belgicku.

Ak investor zadáva príkaz u inej finančnej inštitúcie ako sú poskytovatelia finančných služieb v Belgicku, potom si musí zistiť aké má táto inštitúcia termíny uzávierky (čas + dátum) vo vzťahu k príkazom, ktoré má investor v úmysle zadať, aby takáto inštitúcia mohla vykonať príslušné kroky na doručenie príkazu poskytovateľom finančných služieb v Belgicku pred 6:00 hod. SEČ v deň D, aby sa tento príkaz evidoval ako príkaz dňa D.

Výpočet hodnoty čistých aktív

Hodnota čistých aktív sa vypočítava v dvojtýždenných intervaloch, ako sa uvádza vyššie.

Zverejnenie hodnoty čistých aktív

V „Informáciách týkajúcich sa investičnej spoločnosti s variabilným kapitálom - I. Doplnujúce informácie – Zverejnenie hodnoty čistých aktív“ sa uvádza kde môžu investori nájsť výsledky výpočtu hodnoty čistých aktív.

Ak bude ziskovosť 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.

5. Typy akcií a poplatkov

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

Výplata dividend

Po uzatvorení finančného roka valné zhromaždenie určí podiel z hospodárskeho výsledku, ktorý sa vyplatí držiteľom distribučných akcií v rámci obmedzení stanovených zákonom z 3. augusta 2012 o niektorých formách kolektívnej správy investičných portfólií a v súlade s podmienkami smernice 2009/65/ES a podmienkami pre investovanie do pohľadávok.

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 stanov a v rámci obmedzení zákona rozhodnúť o vyplatení predbežných dividend.

Informácie o typoch akcií, resp. kategóriách akcií a o príslušných poplatkoch a nákladoch sa uvádzajú nižšie v členení podľa typu, resp. kategórie akcií.