

**PROSPEKT
PODFONDU CASH USD**

belgické investiční společnosti s proměnlivým základním kapitálem,
s proměnlivým počtem akcií podfondu a investiční politikou
vyhovující podmínkám Směrnice Rady 85/611/EHS
SKICP (= *Subjekt kolektivního investování do cenných papírů*)

KBC MULTI INTEREST

Tento prospekt obsahuje následující dokumenty:

- Zjednodušený prospekt
- Doplnující informace týkající se podfondu, které nejsou zahrnuté do Zjednodušeného prospektu
- Doplnující informace týkající se investiční společnosti s proměnlivým základním kapitálem, které nejsou zahrnuty do Zjednodušeného prospektu

K Prospektu budou připojeny stanovy investiční společnosti.

V případě odchylek mezi vydáním prospektu v nizozemském jazyce a jeho vydáním v jiném jazyce má přednost verze v jazyce nizozemském.

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT
PODFONDU CASH USD**

belgické veřejné investiční společnosti
s proměnlivým základním kapitálem
a investiční politikou odpovídající podmínkám Směrnice 85/611/EHS
SKICP (= *Subjekt kolektivního investování do cenných papírů*)

KBC MULTI INTEREST

19/01/2012

BE2005OPENUPDATE_3004

Tento Zjednodušený prospekt se skládá z následujících částí:

- Informace týkající se belgické investiční společnosti s proměnlivým základním kapitálem
- Informace týkající se tohoto podfondu
- Příloha s každoročně revidovanými informacemi

V případě odchylek mezi vydáním Zjednodušeného prospektu v nizozemském jazyce a jeho vydáním v jiném jazyce má přednost text v nizozemském jazyce.

Ani tento subjekt kolektivního investování, ani jeho podfondy nemohou být nabízeny nebo prodávány v zemích, v nichž nedošlo k oznámení u místních úřadů.

Omezení prodeje:

Ani tento subjekt kolektivního investování ani jeho podfondy nemohou být nabízeny nebo prodávány osobám ve Spojených státech amerických.

Další informace o tomto omezení lze najít v Dodatečných informacích týkajících se investiční společnosti, které nejsou uvedené ve Zjednodušeném prospektu, část 12.5 Omezení prodeje určitým osobám.

Informace týkající se belgické investiční společnosti s proměnlivým základním kapitálem (Bevek)

1. Název:

KBC Multi Interest (dále jen 'Multi Interest')

2. Datum založení:

20. listopadu 1992

3. Doba trvání:

Na dobu neurčitou

4. Členský stát, kde má společnost své statutární sídlo:

Belgie

5. Statut:

Belgická investiční společnost s proměnlivým základním kapitálem s různými podfondy, která si volí investice vyhovující podmínkám Směrnice Rady 85/611/EHS a která, co se týče jejího působení a investic, se řídí zákonem ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií.

Ve vztazích mezi investory je každý podfond pokládán za oddělenou entitu. Investor má právo pouze na aktiva a výnos podfondu, do kterého investoval. Závazky sjednané z titulu podfondu jsou pokryty pouze aktivy téhož podfondu.

6. Typ správy:

Belgická investiční společnost s proměnlivým základním kapitálem, která jmenovala správní společnost institucí pro kolektivní investice: KBC Asset Management SA., avenue du Port 2, 1080 Brusel.

7. Delegování správy investičního portfolia:

Co se týče delegování investičního portfolia, odkazujeme na Informace týkající se daného podfondu.

8. Finanční služba:

Finanční službu bude v Belgii zajišťovat:

KBC Bank SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Centea SA, Mechelsesteenweg 180, B-2018 Anvers

CBC Banque SA, Grand Place 5, B-1000 Brusel

9. Distributor:

KBC Asset Management S.A., 5, Place de la Gare, L-1616 Lucemburk.

10. Depozitář:

KBC Bank SA, avenue du Port 2, 1080 Brusel.

11. Auditor:

Deloitte Réviseurs d'entreprises SC s.f.d. SCRL, zastoupená panem Frankem Verhaegenem, auditorem schváleným Komisí pro banky, finančníctví a pojišťovnictví, Berkenlaan 8b, 1831 Diegem.

12. Zakladatel:

KBC

13. Daňový režim:

Pro investiční společnost:

Platí roční daň ve výši 0,08 %, odváděná na základě čistých částek investovaných v Belgii k 31. prosinci předešlého roku.

Zpětné získávání srážkové daně u zdroje belgických dividend a zahraničních příjmů získaných společnostmi (v souladu se smlouvami o zamezení dvojího zdanění).

Daňový režim příjmů a kapitálového zisku, které obdržel některý investor, závisí na specifickém statutu, který se na dotyčného investora vztahuje. V případě pochybností o druhu uplatňovaného fiskálního režimu se investor musí osobně informovat u profesionálních odborníků nebo oprávněných poradců.

14. Doplňující informace:

14.1. Informační zdroje:

Prospekt, stanovy, výroční a pololetní zprávy a eventuálně ucelené informace o jiných podfondech, před nebo po upsání akcií podfondu lze získat zdarma u institucí, které poskytují finanční službu.

Údaje o celkovém procentu nákladů a obrátkovosti aktiv za předchozí období jsou k dostání v sídle společnosti na avenue du Port 2, 1080 Brusel.

Následující dokumenty a informace lze konzultovat na internetové stránce www.kbcam.be : Zjednodušený prospekt, poslední vydaná výroční zpráva nebo pololetní zpráva.

14.2. Orgán dohledu:

l'Autorité des Services et Marchés Financiers - Orgán pro finanční služby a trhy (FSMA)
Rue du Congrès 12-14
1000 Brusel

Zjednodušený prospekt je zveřejněn po schválení FSMA, v souladu s článkem 53, odst. 1 zákona ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení v žádném smyslu neobsahuje hodnocení účelnosti a jakosti nabídky, ani situace nabízejícího.

14.3. Osoba odpovědná / Osoby odpovědné za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu:

Představenstvo investiční společnosti.

Pokud je představenstvu společnosti známo, jsou údaje v prospektu a ve zjednodušeném prospektu v souladu se skutečností a nejsou vypuštěny žádné údaje, jejichž uvedení by změnilo význam prospektu a zjednodušeného prospektu.

14.4. Kontaktní místo, kde je v případě potřeby možné získat další informace:

Service Product and Knowledge Management – APC.

KBC Asset Management SA

Avenue du Port 2

1080 Brusel

Tel: KBC-Fund Phone 070 69 52 90 (N) - 070 69 52 91 (F) (pondělí až pátek od 8 hod. do 22 hod., sobota od 9 hod. do 17 hod.)

Informace týkající se podfondu Cash USD

1. Představení podfondu.

1.1. **Název:**

Cash USD

1.2. **Datum založení:**

20. listopadu 1992

1.3. **Doba trvání:**

Na dobu neurčitou

1.4. **Kótování na burze:**

Nevztahuje se.

1.5. **Delegování správy investičního portfolia:**

Odbornou správu portfolia deleguje správní společnost na KBC Asset Management SA., 5, Place de la Gare , L-1616 Lucemburk, Lucembursko.

2. Údaje o investicích.

2.1. **Cíl podfondu:**

Podfond je krátkodobý měnový fond, jehož hlavním cílem je co nejvíce omezit kapitálové riziko a nabízet výnos podle úrokových sazeb nástrojů měnového trhu, a to přímým či nepřímým investováním do nástrojů měnového trhu, depozit a převoditelných cenných papírů. Podfond nenabízí garantovaný výnos ani ochranu kapitálu. Podfond se zavazuje, že účastníci mají každodenní možnost odkupu svých podílů.

2.2. **Investiční politika podfondu:**

Povolené kategorie aktiv:

Investice podfondu mohou sestávat z dluhopisů v podobě nástrojů měnového trhu, dluhopisů formou veřejných fondů, depozit, podílnických práv v měnových fondech či krátkodobých měnových fondech, finančních derivátů a likvidních prostředků.

Podfond bude investovat maximálně 10 % svých aktiv do podílových jednotek jiných krátkodobých měnových fondů.

Povolené transakce derivátů:

Používání derivátů slouží ke krytí rizik nebo k uskutečňování investičních cílů.

Investice se v pravidelných časových úsecích upravují podle investiční strategie daného podfondu. **Navíc, aby dosáhl stanovených cílů, je možné pracovat s kótovanými či nekótovanými deriváty:** může se jednat o termínované smlouvy, opce nebo swapy týkající se převoditelných cenných papírů, indexů, měn nebo úroků nebo o jiné transakce s deriváty. Transakce s nekótovanými deriváty se uzavírají pouze s finančními institucemi prvního řádu, které se specializují na tento typ transakcí. **Podobné deriváty se rovněž mohou použít k ochraně aktiv před výkyvy směnného kurzu.** Podfond se snaží v rámci pravidel a stanov, které se na něj vztahují, uzavírat vždy ty nejvhodnější transakce.

Investuje-li podfond do derivátů, musí se vždy jednat o nástroje snadno obchodovatelné a likvidní, takže nemají vliv na likvidní riziko.

Stanovená strategie:

Aktiva se investují do finančních nástrojů:

- vyjádřených v USD. Nástroje vyjádřené v jiné měně jsou povoleny pouze tehdy, jsou-li zajištěny proti kursovému riziku.
- Portfólio citlivě reaguje vůči maximálně šedesátidenním úrokovým sazbám a maximální střední splatnosti 120 dní.

Charakteristika obligací a dluhopisů

Aktiva jsou investována především do dluhopisů. Může se jednat o nástroje měnového trhu nebo o převoditelné cenné papíry. Mohou být brány v úvahu dluhopisy vydané jak podniky, tak veřejnými institucemi. Krátkodobý rating obligací a jiných krátkodobých dluhopisů musí být přinejmenším stupně „A-2“ dle společnosti Standard & Poor's nebo jeho ekvivalentu od společností Moody's nebo Fitch nebo jiné uznávané ratingové agentury. V případě, že je k dispozici více ratingových ohodnocení, bere se v úvahu to nejvyšší. Dlouhodobý rating převoditelných cenných papírů musí být přinejmenším stupně „A-“ dle společnosti Standard & Poor's nebo jeho ekvivalentu od společností Moody's nebo Fitch. Dluhopisy, do nichž podfond investuje, musí mít splatnost maximálně 397 dní.

Odchylna pro investice do veřejnoprávních emitentů:

Podfond získal výjimku investovat až 100% svých aktiv do různých emisí cenných papírů a nástrojů měnového trhu, které vydává nebo za které ručí členský stát Evropského hospodářského prostoru, jeho místní správy, stát, který není členem Evropského hospodářského prostoru nebo mezinárodních veřejnoprávních institucí, ve kterých se účastní jeden nebo více členských států Evropského hospodářského prostoru. Podfond může více než 35% svých aktiv investovat do cenných papírů nebo nástrojů měnového trhu:

- Spojené státy americké

Následující informace jsou obecné a není jejich cílem uvést všechny aspekty investování do investiční společnosti. V některých případech se mohou použít i další pravidla. Mimo jiné se může změnit daňová legislativa a její interpretace. Investoři, kteří si přejí více informací o daňových důsledcích (jak v Belgii, tak v zahraničí) co se týče nabytí, vlastnictví a převodu podílnických práv, se musí informovat u daňového a finančního poradce.

Evropská směrnice o zdanění úspor a daních z výnosu pohledávek v případě zpětného odkupu vlastních podílů nebo úplného či částečného rozdělení majetku společnosti.

Tento SKIPCP investuje více než 40 % svých aktiv přímo nebo nepřímo do pohledávek, jak jsou definovány v evropské směrnici o úsporách.

A. Evropská směrnice o úsporách (směrnice 2003/48/ES)

Evropská směrnice o úsporách je v Belgii implementována:

- zákonem ze dne 17. května 2004, *kterým se do belgického práva převádí směrnice Rady 2003/48/ES ze dne 3. června 2003 o zdanění příjmů z úspor v podobě úrokových plateb a kterým se mění zákon o daních z příjmů z roku 1992 v oblasti srážkové daně z movitého majetku;*
- královským výnosem ze dne 27. září 2009, *kterým se provádí článek 338a bod 2 zákona o daních z příjmů z roku 1992*
- královským výnosem ze dne 27. září 2009, *kterým se provádí článek 338a bod 2 odst. 1 až 3 zákona o daních z příjmů z roku 1992*

Vyplácející zástupce ustanovený v Belgii, který vyplácí úroky z činnosti SKICP ve formě dividend (kupónů) ať již prostřednictvím prodeje, uhrazení nebo odpisem hodnoty podílů fyzické osobě (faktickému držiteli) sídlící v jiné zemi Evropské unie (nebo v některém z nezávislých či přidružených teritoriích) musí předložit informace o výplatách belgickým úřadům, které je následně předají daňovým úřadům země, v níž faktický držitel sídlí.

B. Daň z výnosu pohledávek v případě zpětného odkupu vlastních podílů nebo úplného či částečného rozdělení majetku společnosti (článek 19a CIR 92).

Jak akcie těchto SKIPCP, které jsou kapitalizované, tak ty, které dávají právo na dividendu, spadají do oblasti platnosti článku 19a CIR 92 při odkupu nebo úplné či částečné výplatě vlastních aktiv.

Článek 19a CIR 92 platí pouze pro akcionáře, kteří podléhají dani z příjmů fyzických osob. Na základě tohoto článku se vybírá daň z výnosu pohledávky, který se pohybuje mezi cenou odkupu nebo úhrady podle období, po které byl investor držitelem podílů.
Sazba činí 15 %.

Výnos z pohledávky spočívá v součtu příjmů, které byly, přímo nebo nepřímo, ve formě úroků, výnosu nebo ztrát pocházejících ze vkladu aktiv, investovány do pohledávek.

2.3. Rizikový profil podfondu:

Hodnota akcie podfondu může stoupat nebo klesat a investor může dostat zpět méně, než kolik investoval. Odhad rizikového profilu subjektu kolektivního investování se zakládá na doporučení Belgického svazu Asset Managers, který můžete konzultovat na internetové stránce www.beama.be. Další zvláštní znaky ohledně veškerých rizik najdete v prospektu. Souhrnná tabulka rizik, tak jak je odhaduje podfond:

Typ rizika	Stručná definice rizika	
Tržní riziko	Riziko, že celý trh jedné kategorie aktiv klesne, čímž může být ovlivněna cena a hodnota aktiv v portfoliu	Střední
Kreditní riziko	Riziko, že emitent nebo protistrana nedostojí svým závazkům	Nízké
Operační riziko	Riziko, že vývoj transakce prostřednictvím platebního systému se neuskuteční tak, jak se očekávalo	Nízké
Likvidní riziko	Riziko, že určitá pozice nemůže být včas likvidována za rozumnou cenu	Žádné
Riziko směnného kurzu či měnové riziko	Riziko, že hodnota investice bude ovlivněna výkyvy směnného kurzu	Žádné
Riziko ztráty aktiv v úschově	Riziko ztráty aktiv daných do úschovy u depozitáře nebo u jemu podřízeného depozitáře	Žádné
Riziko z koncentrace	Riziko, které souvisí s velkým soustředěním investic do určitých aktiv nebo určitých trhů	Střední
Výnosové riziko	Riziko pro výnos	Střední
Kapitálové riziko	Riziko pro kapitál	Střední
Riziko flexibility	Nepružnost samotného produktu a omezení přeorientování se na jiné podobné produkty	Žádné
Inflační riziko	Riziko závislosti na inflaci	Žádné
Riziko závislé na externích faktorech	Nejistota ohledně neměnnosti externích faktorů jako je daňový režim	Nízké

Odhad rizik směnného kurzu nepočítá s volatilitou všech měn aktiv v portfoliu vůči referenční měně subjektu kolektivního investování.

2.4 Rizikový profil typického investora:

Profil typického investora, pro něhož byl podfond vytvořen: Dynamický.
Rizikový profil se vypočítá z perspektivy investora z Eurozóny a může se lišit od investora z jiných měnových zón. Více informací týkajících se rizikových profilů najdete na internetové stránce www.kbcam.be.
Odhad rizikového profilu typu investora se zakládá na doporučení Belgického svazu Asset Managerů, který můžete konzultovat na internetové stránce www.beama.be

3. Informace o společnosti.

3.1. Provize a výdaje:

Jednorázové poplatky a náklady, které hradí investor (není-li uvedeno jinak, v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního jmění na akcii)			
	Nákup	Odkup	Změna podfondu

Poplatek za uvedení na trh	Během počátečního upisovacího období: 0,1 % V Belgii: 0,1 % Po počátečním upisovacím období: 0,1% V Belgii: 0,1 %	-	Pokud poplatek za uvedení nového podfondu na trh převyšuje poplatek u předchozího podfondu: rozdíl mezi dvěma poplatky
Administrativní náklady	-	-	-
Částka určená na pokrytí nákladů na nákup/ prodej aktiv	-	Po počátečním upisovacím období : 0 %	Odpovídající částka určená na pokrytí nákladů na nákup nebo prodej pro příslušné podfondy
Částka určená k redukcí odprodeje během měsíce následujícího po nákupu	-	Maximálně 5% za podfond	Maximálně 5 % za podfond
Poplatek za operace na burze	-	KAP (kapitalizační akcie): 0,5% (max. 750 EUR) DIV (distribuční akcie): 0%	KAP -> KAP/DIV : 0,5% (max.750 EUR) DIV-> KAP/DIV : 0%

Rekurentní provize a náklady nesené podfondem (s výhradou jiného označení v měně podfondu nebo procenta vypočítaného z čistého obchodního jmění aktiv)	
Odměna za správu investičního portfolia	Maximálně 0,4% % ročně na základě průměrných celkových čistých aktiv podfondu, s výjimkou aktiv investovaných do investičních fondů řízených finanční institucí patřící do skupiny KBC. KBC Asset Management SA obdrží od správcovské společnosti náhradu max. 0,4% vypočítanou z té části portfolia, kterou spravuje, aniž by se překročil celkový výnos za správu, kterou správní společnost dostává.
Administrativní poplatek	0,05% ročně, vypočteno na základě celkových průměrných čistých aktiv podfondu. .
Odměna za finanční služby	-
Odměna depozitáře	0,02% ročně z hodnoty cenných papírů uložených u depozitáře k poslednímu bankovnímu pracovnímu dni předcházejícího kalendářního roku, ne však u jmění investovaného do investičních fondů řízených finanční institucí patřící do skupiny KBC.
Roční daň	0,08% z čistých hodnot investovaných v Belgii k 31. prosinci předcházejícího roku. Částky již započtené do daňového základu podkladových investičních fondů již nejsou do daňového základu zahrnovány.
Autres frais (estimation), y compris la rémunération du commissaire et les rémunérations éventuelles des administrateurs	0.1% sur les actifs nets du compartiment sur base annuelle.

3.2. Existence „soft commission“ a „fee sharing agreements“:

Ohledně bližších informací týkajících se tohoto bodu viz Doplňující informace týkající se daného podfondu, které nejsou zahrnuté do Zjednodušeného prospektu.

4. Informace týkající se akcií a obchodování s nimi

4.1. Typy veřejně nabízených akcií:

Vydávají se jak kapitalizační, tak distribuční akcie. Akcie jsou na jméno nebo dematerializované, v závislosti na volbě akcionáře. Nevydávají se žádné certifikáty na akcie na jméno. Namísto toho se vydává potvrzení o zápisu do seznamu akcionářů.

4.2 Měna pro výpočet čistého obchodního jmění:

USD

4.3. Výplata dividend:

Na konci účetního období určí valná hromada podíl výsledku, který bude vyplacen vlastníkům akcií oprávněným k získání dividend, v mezích stanovených zákonem ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií.

Vlastníci kapitalizačních akcií na výplatu dividend nemají právo. Podíl čistých ročních příjmů, který těmto držitelům připadá, je kapitalizován připojením k těmto akciím.

Připsání vlastníkům je uskutečňováno v průběhu prvních 6 měsíců po uzavření účetního období. Zajišťují ho instituce, které k tomuto účelu byly určeny valnou hromadou.

Valná hromada může v souladu se zákonem rozhodnout o přechodném vyplácení dividend.

V souladu se stanovami a v mezích zákona může představenstvo společnosti rozhodnout o vyplacení záloh na dividendy.

4.4. Počáteční upisovací období/den:

Od 20. listopadu 1992; vypořádání: 15. prosince 1992.

4.5. Počáteční upisovací hodnota:

3000 USD

4.6. Výpočet hodnoty čistého obchodního jmění:

Čisté obchodní jmění se vypočítává denně, v první bankovní den následující po uzavření přijímání žádostí o upsání. Počáteční hodnota čistého obchodního jmění po počátečním upisovacím období je rovna hodnotě z úterý 24. listopadu 1992.

Pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění akcií vztahujících se k žádostem o emise nebo odkup akcií nebo o změnu podfondu ze dne D je použito reálných hodnot ze dne D v případě, že alespoň 80 % reálných hodnot nebylo ještě v okamžiku ukončení příjmu žádostí známo.

Pro výpočet hodnoty čistého obchodního jmění podílů vztahujících se k žádostem o emise nebo odkup podílů nebo o změnu podfondu ze dne D je použito reálných hodnot ze dne D + 1 v případě, že více než 20 % reálných hodnot již bylo v okamžiku ukončení příjmu žádostí známo.

4.7. Zveřejnění hodnoty čistého obchodního jmění:

Hodnota čistého jmění je k dispozici v pobočkách organizací, které zajišťují finanční službu. Je při svém vypočtení zveřejněna ve finančním tisku (L'Echo a De Tijd) a/nebo na internetových stránkách Beama (www.beama.be). Může být rovněž zveřejněna na internetových stránkách KBC Asset Management NV (www.kbcam.be) a/nebo organizací, které zajišťují finanční službu.

4.8. Způsob, jakým lze upsat akcie ve fondu, a způsob, jakým je lze zpětně odkoupit, pravidla pro změnu podfondu:

D = datum uzavření doby přijímání objednávek (každý bankovní den v 17.00 hod) a datum zveřejněné hodnoty čistého obchodního jmění. Hodina uzavření doby přijímání objednávek uvedená výše platí pro finanční službu a distributory, kteří jsou uvedeni v prospektu. Co se týče ostatních distributorů, musí se investor ohledně hodiny uzavření doby přijímání objednávek, kterou uplatňují tito distributoři, informovat u nich.

D+1 bankovní pracovní den = datum výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění.

D+2 bankovní pracovní dny = datum pro zaplacení nebo vyplacení žádostí.

PŘÍLOHA: KAŽDOROČNĚ AKTUALIZOVANÉ INFORMACE

KBC MULTI INTEREST CASH USD

1. Syntetický indikátor rizik

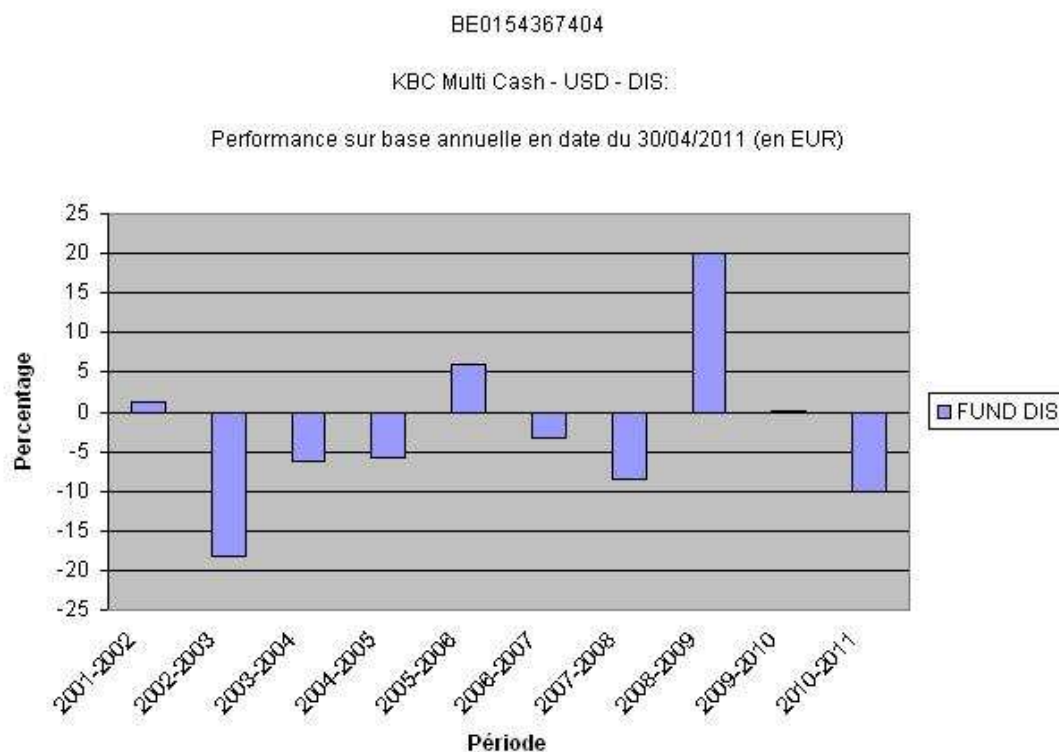
Stav k 19. lednu 2012:

3 na stupnici od 0 (nízké riziko) do 6 (vysoké riziko).

Stupeň rizika je ukazatelem spojeným, v případě výplaty, s investicí do podfondu investiční společnosti bez pevné splatnosti nebo s rizikem spojeným, v případě výplaty před splatností, s investicí do podfondu investiční společnosti s pevnou splatností a bez ochrany kapitálu nebo jeho záruky. Třída rizika se přiřazuje na základě výpočtu typové odchylky na ročním základě pro returns v EUR.

2. Historický výnos podle kategorie akcií podfondu

Stav na konci účetního roku: 1. května 2010 – 30. dubna 2011

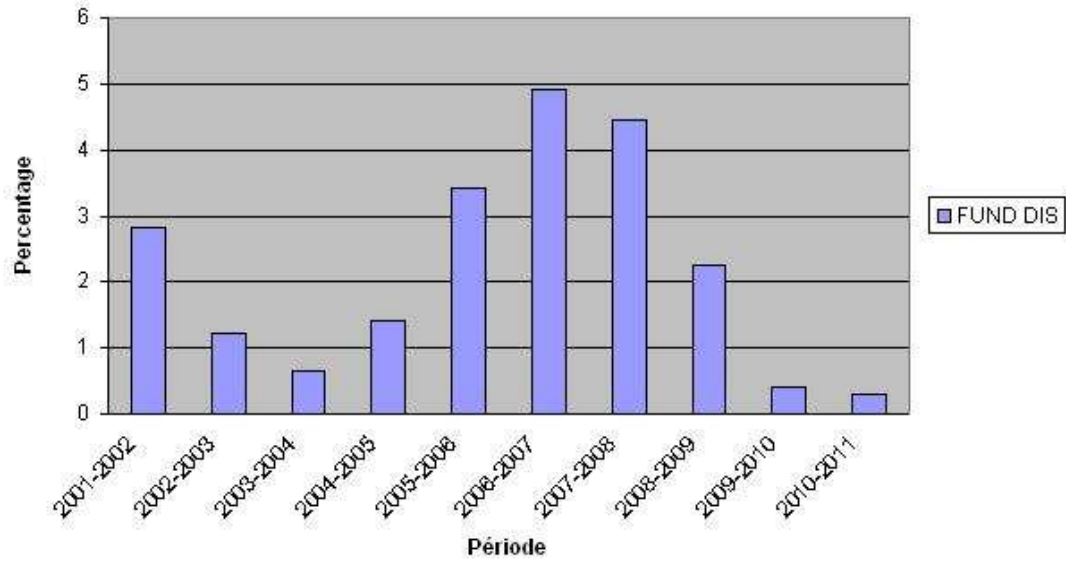


Roční výkonnost ke 30/04/2011 v EUR

BE0154367404

KBC Multi Cash - USD - DIS:

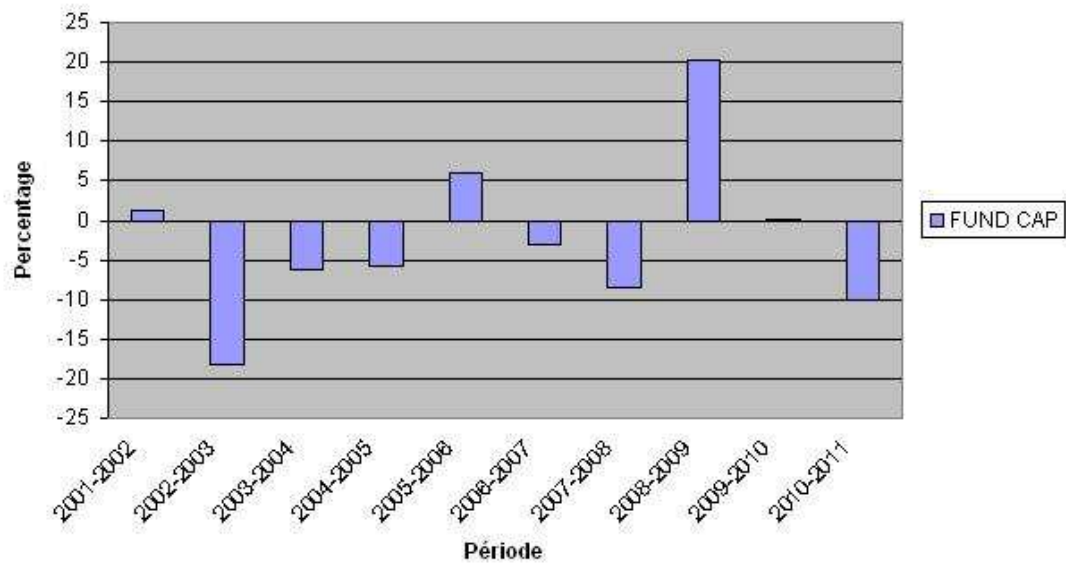
Roční výkonnost ke 30/04/2011 v USD



BE0137788486

KBC Multi Cash - USD - CAP:

Performance sur base annuelle en date du 30/04/2011 (en EUR)

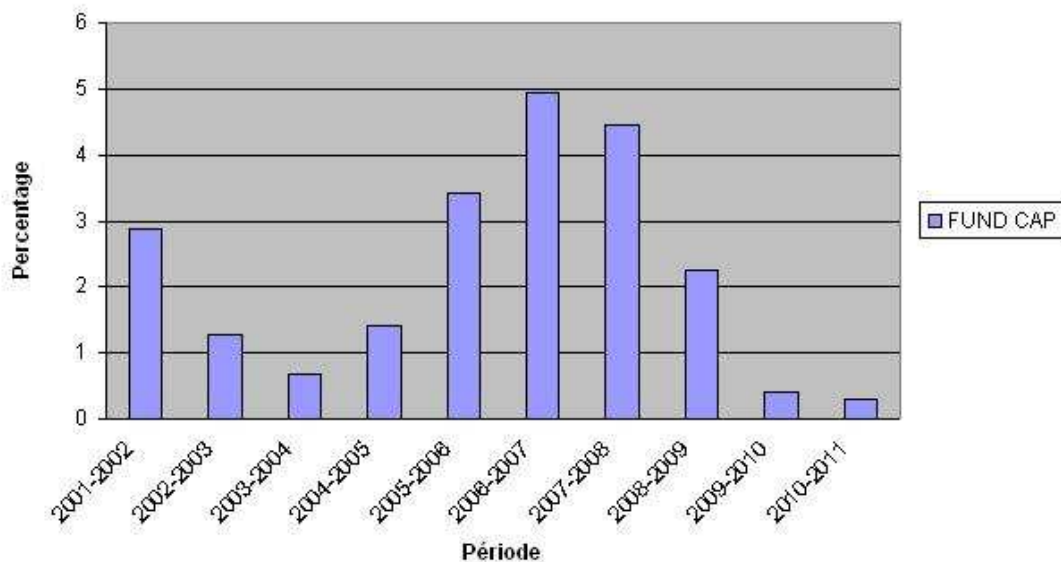


Roční výkonnost ke 30/04/2011 v EUR

BE0137788486

KBC Multi Cash - USD - CAP:

Performance sur base annuelle en date du 30/04/2011 (en USD)



Roční výkonnost ke 30/04/2011 v USD

Kap Div	Kód ISIN	Měna	1 rok		3 roky*		5 let*		10 let*		Od startu*	
			Třídy akcií	Bench mark	Třídy akcií	Bench mark	Třídy akcií	Bench mark	Třídy akcií	Bench mark	Počáteční datum	Třídy akcií
CAP	BE0137788486	EUR	-10.11%		2.62%		-0.84%		-2.94%		20/11/1992	1.75%
CAP	BE0137788486	USD	0.30%		0.99%		2.45%		2.19%		20/11/1992	3.24%
DIS	BE0154367404	EUR	-10.11%		2.61%		-0.86%		-2.96%		20/11/1992	1.73%
DIS	BE0154367404	USD	0.29%		0.98%		2.44%		2.17%		20/11/1992	3.23%

* Údaje o výnosech jsou založeny na ročním sledování.
Výnosy z minula neposkytují žádnou záruku pro budoucnost.

- Sloupkový diagram znázorňuje výkonnost úplných účetních roků.
- Tato čísla nepočítají s žádnými eventuálními restrukturalizacemi.
- Výpočet je vyjádřen v USD a EUR.
- Výnos se vypočítává jako změna hodnoty jmění mezi dvěma časovými body, vyjádřená v procentech. U podílů, u kterých se vyplácí dividendy, se tato geometricky přepočítává do výnosu.

- Metoda výpočtu k datu D, kde VIN odpovídá hodnotě jmění:
Kapitalizační akcie (CAP)
 Return k datu D za období X let:

$$[\text{VIN}(D) / \text{VIN}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
 kde $Y = D - X$
 Return k datu D od data spuštění podílu S:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
 kde $F = 1$, pokud podíl existuje k datu D méně než jeden rok
 kde $F = (D - S) / 365.25$, pokud podíl existuje k datu D minimálně jeden rok
Distribuční akcie (DIS)
 Return k datu D za období X let:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{[1 / X]} - 1$$
 kde $Y = D - X$
 Return k datu D od data spuštění podílu S:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{[1 / F]} - 1$$
 kde $F = 1$, pokud podíl existuje k datu D méně než jeden rok
 kde $F = (D - S) / 365.25$, pokud podíl existuje k datu D minimálně jeden rok
 kde C je faktor, který se určí pro všechny dividendy N mezi datem výpočtu D a referenčním datem.
 Pro dividendu i k datu Di s hodnotou Wi se použije:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$$i = 1 \dots N$$
 kde $C = C_0 * \dots * C_N$.
- Pokud je doba mezi dvěma časovými údaji delší než jeden rok, pak se převádí obvyklý výpočet výnosu na roční výnos, a to na základě n-té odmocniny z 1 plus celkový výnos podfondu.
- Výše uvedená čísla výnosu nepočítají s provizemi a náklady spojenými s vydáním a zpětným odkupem akcií.
- Jde o údaje o výnosu u kapitalizačních a dividendových podílových jednotek.

3. Celkové procento nákladů (TER)

Stav na konci účetního roku: 1. května 2010 – 30. dubna 2011

* 0,486 %

* Do TER se nezahrnují následující náklady:

- transakční náklady
- platby úroků za uskutečněné půjčky
- platby z titulu finančních derivátů
- provize a náklady, které platí investor přímo
- eventuální „soft commissions“ (viz Doplňující informace o podfondu, které nejsou zahrnuty do zjednodušeného prospektu)

4. Obrátkovost aktiv portfolia:

Stav na konci účetního roku: 1. května 2010 – 30. dubna 2011

* Rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: 993,814 %

* Korigovaná rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: 1087,423 %

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE O PODFONDU, KTERÉ NEBYLY UVEDENY VE ZJEDNODUŠENÉM PROSPEKTU. 19.1.2012

V případě rozporů mezi holandskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující text v holandštině.

1. Informace o investicích:

Doplňující informace k oddílu „Informace o investicích“, jak jsou popsány ve zjednodušeném prospektu.

1.1 Cíl podfondu:

Cíl podfondu je popsán ve Zjednodušeném prospektu.

1.2 Investiční politika podfondu:

Investiční politika podfondu je prováděna v mezích stanovených zákony.

Podfond může sjednávat úvěry až do výše 10 % svého čistého jmění s podmínkou, že se jedná o krátkodobé úvěry mající za cíl vyřešit dočasné problémy s likviditou.

Podfond může zapůjčit finanční instrumenty v mezích stanovených platnými předpisy.

Tyto půjčky nemají žádný dopad na rizikový profil podfondu, pokud:

- jsou půjčky realizovány v rámci systému půjček cenných papírů, spravovaného "hlavním správcem". V tomto systému je podfond výhradně ve vztahu s hlavním správcem, který vystupuje jako protistrana, na kterou je převedeno vlastnictví cenných papírů. Výběr hlavního správce podléhá přísným kritériím výběru. Hlavní správce garantuje vrácení cenných papírů ekvivalentních k zapůjčeným papírům.
- Pomocí systému řízení marže je vždy zaručeno, že podfond využívá finanční záruku, jejíž reálná hodnota je stále vyšší než skutečná hodnota zapůjčených cenných papírů, pro případ, že by hlavní správce nevrátil ekvivalentní cenné papíry.

O vrácení cenných papírů ekvivalentních zapůjčeným cenným papírům je možné požádat kdykoli. Tak je zaručeno, že půjčky cenných papírů nebudou mít vliv na správu podfondu.

Půjčky cenných papírů umožňují podfondu realizovat dodatečný výnos. Hlavní správce platí správcovské společnosti provizi. Tato provize se z velké části vrací podfondu, s odečtením odměny za řízení marže a clearingové služby KBC Banque.

Vztah s protistranou (protistranami) se řídí standardními mezinárodními dohodami.

Podrobnější informace o podmínkách pro půjčky cenných papírů najdete v pololetní/výroční zprávě fondu.

Na ochranu svých aktiv proti kolísání úrokových sazeb může podfond, ovšem pouze v mezích stanovených ve stanovách, uskutečňovat prodejní transakce krátkodobých devizových smluv, jakož i opčních prodejních call smluv nebo nákupních devizových opcí. Příslušné transakce může podfond uskutečňovat pouze na regulovaném, řádném trhu, schváleném a otevřeném pro veřejnost, nebo na základě smluv uzavřených s některou prvotřídní finanční institucí, která se na tento typ transakcí specializuje, a která rovněž provádí svou činnost na opčním trhu zvaném „over the counter“ (OTC). Se stejným cílem může podfond rovněž prodávat termínované devizy nebo je měnit v rámci transakcí po oboustranné dohodě s prvotřídními finančními institucemi, které se specializují na tento typ transakcí. Cíl výše popsaných transakcí v oblasti krytí vede k předpokladu, že existuje přímý vztah mezi těmito transakcemi a pokrývanými aktivy. To znamená, že v principu transakce vyjádřené v určité měně nemohou, co se týče objemu, překročit ani hodnotu všech aktiv vyjádřených v téže měně, ani dobu držení těchto aktiv.

Sociální, etické a environmentální aspekty:

Z podfondu je rozhodně vyloučena jakákoli účast v podnicích vyrábějících kontroverzní zbraně, u kterých se mezinárodní společenství již pět posledních desetiletí shoduje na tom, že jejich používání způsobuje neúměrné utrpení civilnímu obyvatelstvu.

Především se jedná o výrobce nášlapných min, tříštivých pum a munice a zbraní s ochuzeným uranem. Takovou politikou se podfond snaží dosahovat finančních cílů a současně respektovat společenskou realitu daného sektoru či regionu.

1.3 Rizikový profil podfondu:

Podrobnější upřesnění rizik, která jsou pokládána za významná a relevantní, jak byla oceněna podfondem:

Tržní riziko: Riziko poklesu trhu u určité kategorie aktiv, které může ovlivnit ceny a hodnotu aktiv v portfoliu. Například akciový fond podstupuje riziko poklesu trhu u příslušných akcií; u obligačního fondu je to riziko poklesu trhu obligací. Toto riziko se zvyšuje s kolísáním trhu, na kterém subjekt kolektivního investování investuje. Takový trh představuje významné kolísání příjmů.

Tržní riziko je u tohoto podfondu „Střední“ z důvodu vývoje směnného kursu, který v eurech zvyšuje volatilitu.

Úvěrové riziko: Riziko selhání emitenta nebo protistrany a nedodržení jejich závazků vůči podfondu. Toto riziko je reálné, pokud podfond investuje do dluhopisů. Kvalita dlužníků má rovněž dopad na úvěrové riziko (ve skutečnosti investice u dlužníka, který má vysoký rating jako "investment grade" ukryvá méně významné úvěrové riziko než investice u dlužníka, který má pouze nízký rating, například "speculative grade"). Kolísání kvality dlužníků může mít dopad na úvěrové riziko.

Riziko vyrovnání: Riziko, že vyrovnání platebním systémem neproběhlo, jak bylo plánováno, protože platba nebo dodávka od protistrany se neuskutečnila nebo nebyla provedena podle původních podmínek. Toto riziko existuje, když subjekt kolektivního investování investuje v regionech, kde nejsou finanční trhy příliš rozvinuté. V regionech, kde jsou finanční trhy dobře vyvinuté, je toto riziko omezené.

Likvidní riziko: Riziko, že určitou pozici nebude možné zlikvidovat ve vhodný čas za rozumnou cenu. To znamená, že subjekt kolektivního investování může likvidovat svá aktiva jen za méně výhodnou cenu nebo po uplynutí určité lhůty. Toto riziko existuje, když subjekt kolektivního investování investuje do nástrojů, pro které je trh omezený nebo neexistující. To je především případ podílů nekotovaných na burze a přímých investic do nemovitostí. I deriváty OTC mohou být méně likvidní.

Měnové riziko: Riziko, že investiční hodnota bude postížena kolísáním směnného kursu. Toto riziko existuje pouze tehdy, pokud subjekt kolektivního investování investuje do aktiv vyjádřených v měně, jejíž vývoj se může lišit od vývoje referenční měny podfondu. Podfond denominovaný v USD se tak nevystavuje žádnému měnovému riziku, pokud investuje do obligací nebo akcií v USD, ale vystavuje se měnovému riziku, pokud investuje do obligací nebo akcií denominovaných v EUR.

Depozitní riziko: Riziko ztráty aktiv držených depozitářem v důsledku nesolventnosti, nedbalosti nebo podvodu depozitáře nebo poddepozitáře.

Riziko koncentrace: Riziko spojené s vysokou koncentrací investic do jedné kategorie aktiv nebo na určitý trh. To znamená, že vývoj těchto aktiv nebo trhů má silný dopad na hodnotu portfolia subjektu kolektivního investování. Čím lépe je portfolio subjektu kolektivního investování diverzifikované, tím je riziko koncentrace nižší. Toto riziko je například rovněž větší na specifitějších trzích (některé regiony, sektory nebo témata) než na široce diverzifikovaných trzích (celosvětové rozdělení).

Riziko koncentrace je u tohoto podfondu „Střední“, protože investiční politika se soustředí na nástroje měnového trhu v USD.

Výnosové riziko: Výnosové riziko, včetně skutečnosti, že riziko se může měnit podle výběru každého subjektu kolektivního investování a podle přítomnosti či absence případných záruk třetích osob nebo omezení těchto záruk. Toto riziko je rovněž určeno tržním rizikem a stupněm aktivního řízení správce. Výnosové riziko je u tohoto podfondu „Střední“ z důvodu vývoje směnného kursu, který v eurech zvyšuje volatilitu.

Kapitálové riziko: Riziko pro kapitál, včetně potenciálního rizika eroze v důsledku odkupu podílových cenných papírů a výplaty zisků vyšší než výkon. Toto riziko je možné například snížit technikami omezení ztrát, ochranou nebo krytím kapitálu.

Kapitálové riziko tohoto podfondu je "Střední" z následujícího důvodu: není zde ochrana kapitálu.

Riziko flexibility: Nedostatek flexibility daný samotným produktem, včetně rizika předčasného odkupu, a omezení přechodu na jiné nabízející. Toto riziko může mít jako účinek, že zabrání v určitých momentech subjektu kolektivního investování podniknout požadované úkony. Může být významnější pro subjekty kolektivního investování nebo pro investice podléhající omezujícím předpisům.

Riziko inflace: Riziko spojené s inflací. Toto riziko se například týká dlouhodobých obligací s fixním příjmem.

Riziko spojené s externími faktory: Nejistota co se týče trvanlivosti některých externích faktorů prostředí (jako je daňový režim nebo změny předpisů), které mohou mít vliv na fungování subjektu kolektivního investování.

2. Informace o investiční společnosti:

Doplňkové informace ke kapitole "Informace o investiční společnosti", jak jsou popsány ve Zjednodušeném prospektu.

2.1 Provize a náklady:

Odměna auditora: 1700 EUR /rok (bez DPH) až do konce účetního období v roce 2013. Tato odměna bude indexována do znovuzvolení auditora v roce 2014, kdy vyprší jeho tříletý mandát. Základem indexu je index spotřebitelských cen z února 2013; referenčním indexem je index z prosince 2013.

Odměna nezávislého správce investiční společnosti: 250 EUR za zasedání, spojená s fyzickou přítomností/účastí správce na jednáních představenstva. Tato odměna je rozdělena mezi všechny podfondy.

2.2 Existence soft provizí:

Nevztahuje se.

2.3 Existence 'fee sharing agreements' a 'rebates':

Správcovská společnost může sdílet svou odměnu s distributorem a institucionálními a/nebo profesionálními stranami. V principu se jedná o 35 až 60 % v případě, že distributorem je útvar KBC Groupe SA a o 35 až 70 % v případě, že distributor není útvar KBC Groupe SA, ačkoli v omezeném počtu případů je odměna distributora nižší než 35 %. Na požádání může investor získat podrobnější informace o těchto případech.

Pokud správcovská společnost investuje aktiva subjektu kolektivního investování do podílů subjektů kolektivního investování, které nejsou spravovány útvar KBC Groupe SA a pokud správcovská společnost dostane odměnu, vyplatí správcovská společnost tuto odměnu subjektu kolektivního investování.

Fee sharing nemá vliv na výši správního poplatku, který podfond hradí správcovské společnosti. Tento správní poplatek podléhá omezením v souladu se stanovami. Tato omezení mohou být pozměněna pouze po schválení valnou hromadou.

Správcovská společnost uzavřela dohodu o distribuci s Distributorem tak, aby podpořila co nejširší rozšíření práv na podíl na podfondu za použití více distribučních kanálů.

Je v zájmu účastníků, podfondu a Distributora, aby byl prodán co největší počet podílů, a tedy aby aktiva podfondu byla co možná nejvyšší. Z tohoto hlediska se tedy neskýtá otázka protichůdných zájmů.

3. Informace týkající se obchodování s podíly:

Doplňkové informace ke kapitole „Informace vztahující se k obchodování s podíly“, jak jsou popsány ve Zjednodušeném prospektu.

3.1 Hlasovací právo podílníků:

V souladu se stanovami a zákonem o společnostech náleží akcionáři na zasedání valné hromady hlasovací právo odpovídající proporcionalně výši jeho podílu.

3.2 Likvidace podfondu:

V tomto bodě odkazujeme na článek 25 stanov investiční společnosti a platná ustanovení královského výnosu ze dne 4. března 2005.

3.3 Pozastavení vyplácení podílů:

V tomto bodě odkazujeme na článek 11 stanov investiční společnosti.

**DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SPOLEČNOSTI, KTERÉ VE ZJEDNODUŠENÉM
PROSPEKTU NEBYLY UVEDENY.
19.01.2012**

V případě rozporů mezi holandskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu je rozhodující text v holandštině.

1. Seznam nabízených podfondů:

- 1 CAD Medium
- 2 Cash 3 Month Duration
- 3 Cash 5 Month Duration
- 4 Cash CAD
- 5 Cash CSOB CZK
- 6 Cash Euro
- 7 Cash USD
- 8 CSOB CZK Medium
- 9 EURO Medium

2. Název, právní forma a sídlo investiční společnosti:

KBC Multi Interest (dále jen „Multi Interest“), akciová společnost, Avenue du Port 2, B-1080 Brusel, Belgie

3. Představenstvo investiční společnosti:

Kristien Meykens, vedoucí oddělení Innovation & Creation KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Peter Buelens, pověřený člen představenstva KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

René Van den Berghe, generální ředitel CBC Banque SA, Grand Place 5, B-1000 Brusel

Koen Schoors, nezávislý člen představenstva

Theo Peeters, nezávislý člen představenstva

Guido Billion, vedoucí oddělení Effets Centea SA, Mechelsesteenweg 180, B-2018 Anvers

Luc Vanderhaegen, ředitel oddělení Private Banking KBC Bank NV, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Předseda:

Luc Vanderhaegen, ředitel oddělení Private Banking, KBC Bank NV, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Fyzické osoby pověřené řízením investiční společnosti:

Kristien Meykens, vedoucí oddělení Innovation & Creation KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

Peter Buelens, pověřený člen představenstva KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, B-1080 Brusel

4. Typ správy:

Investiční společnost určí společnost zajišťující funkci správce subjektů kolektivního investování
Určenou společností je KBC Asset Management SA, avenue du Port 2, 1080 Brusel.

4.1 Datum založení správcovské společnosti:

30. prosince 1999

4.2 Doba trvání správcovské společnosti:

neomezená

4.3 Seznam fondů a investičních společností, pro které byla správcovská společnost stanovena správcem:

Dollar Obligatiedepot, Europees Obligatiedepot, Internationaal Obligatiedepot, EOD Corporate Clients, Pionier I, KBC Spectrum Currencies, Pricos, Pricos Defensive, High Interest Obligatiedepot, Fivest, IN.flanders Index Fund, Horizon, KBC Business, KBC Eco Fund, KBC Equity Fund, KBC Exposure, KBC Index Fund, KBC Institutional Fund, KBC Master Fund, KBC Multi Interest, KBC Multi Track, KBC Obli, KBC Participation, KBC Select Immo, Krea, Plato Institutional Index Fund, Privileged Portfolio Fund, Sivek, Privileged Portfolio Defensive, Privileged Portfolio Dynamic, Privileged Portfolio Highly Dynamic, Privileged Portfolio Pro 95 February, Privileged Portfolio Pro 90 February, Privileged Portfolio Pro 85 February, Privileged Portfolio Pro 95 May, Privileged Portfolio Pro 90 May, Privileged Portfolio Pro 85 May, KBC Eurobonds A(ctive), Privileged Portfolio Pro 95 August, Privileged Portfolio Pro 90 August, Privileged Portfolio Pro 85 August, Optimum Fund, Privileged Portfolio Pro 95 November, Privileged Portfolio Pro 90 November, Privileged Portfolio Pro 85 November, Strategisch Obligatiedepot, CBC Fonds, Centea Fund, KBC Click, KBC ClickPlus, KBC EquiMax, KBC EquiPlus, KBC Equisafe, KBC MaxiSafe, KBC MultiSafe, KBP Security Click, Nagelsafe a KBC EquiSelect.

4.4 Jména a funkce členů představenstva správcovské společnosti:

Předseda:

D. De Raymaeker

Členové představenstva:

J. Lema, předseda řídicího výboru

J. Aerts, nezávislý člen představenstva

P. Buelens, pověřený člen představenstva

J. Daemen, člen představenstva bez výkonné moci

M. Debaillie, nezávislý člen představenstva

J. Verschaeve, pověřený člen představenstva

G. Rammeloo, pověřený člen představenstva

J. Thijs, člen představenstva bez výkonné moci

B. Van Bauwel, nezávislý člen představenstva

W. Vanden Eynde, pověřený člen představenstva

C. Sterckx, pověřený člen představenstva

P. Marchand, pověřený člen představenstva

4.5 Jména a funkce fyzických osob, kterým je svěřeno řízení správcovské společnosti:

J. Lema, předseda řídicího výboru;

P. Buelens, pověřený člen představenstva

J. Verschaeve, pověřený člen představenstva

G. Rammeloo, pověřený člen představenstva

W. Vanden Eynde, pověřený člen představenstva

C. Sterckx, pověřený člen představenstva

P. Marchand, pověřený člen představenstva

Tyto osoby mohou být zároveň členy představenstva různých jiných investičních společností.

4.6 Totožnost auditora správcovské společnosti nebo název schválené auditorské firmy a totožnost chváleného auditora, který tuto firmu zastupuje:

Ernst & Young Reviseurs d'entreprises SCRL, zastoupená p. Christel Weymeersch, auditor schválený Komisí pro banky, finančníctví a pojišťovnictví, Avenue De Kleet 2, 1831 Diegem.

4.7 Výše upsaného kapitálu správcovské společnosti s uvedením podílu splaceného správcovskou společností:

Upsaný základní kapitál – 35 754 192 EUR.
Základní kapitál je plně splacený.

5. Hlavní činnosti depozitáře:

Záměrem společnosti je, v zájmu vlastním nebo třetích osob, v Belgii nebo v zahraničí, uskutečňovat veškeré operace spadající do oblasti bankovníctví v širokém slova smyslu, jakož provozovat i veškerou další činnost, která je nebo bude svěřena bankám.

6. Osoba(y) přejímající náklady v situacích popsanych v článcích 58 § 3 odst. 3, 77, 83, 84 §1 odst. 3, 88 a 92 odst. 3 královského výnosu ze dne 4. března 2005 o některých veřejných společnostech kolektivního investování:

KBC Asset Management S.A.

7. Kapitál:

Základní kapitál se vždy rovná hodnotě čistého jmění. Nemůže být nižší než 1 200 000 EUR.

8. Pravidla pro valorizaci aktiv:

V tomto bodě odkazujeme na článek 10 stanov investiční společnosti.
Stanovy investiční společnosti budou součástí přílohy prospektu.

9. Datum účetní závěrky:

30. dubna

10. Pravidla pro přiznání čistých příjmů:

V tomto bodě odkazujeme na článek 23 stanov investiční společnosti.

11. Daňový režim investora:

Investor podléhající zdanění fyzických a právnických osob:

Daň z dividendy (distribuční cenné papíry): osvobozující srážková daň z dividend 15 %.

Pro případné uplatnění evropských daňových předpisů týkajících se příjmů z úspor a zdanění výnosů ze zpětného odkupu vlastních akcií subjekty kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, jak je stanoví Finanční zákon ze dne 27. prosince 2005 odkazujeme na znění Zjednodušeného prospektu.

V případě investora podléhajícího zdanění fyzických osob a právnických osob a který tyto příjmy obdržel v rámci běžného hospodaření se svým majetkem, se srážková daň z výnosu cenných papírů stává automaticky konečnou daní z těchto příjmů.

Investor podléhající zdanění společností:

Srážková daň z výnosu cenných papírů není konečnou daní z těchto příjmů. Příjmy (dividendy a výnosy) podléhají zdanění pro belgické společnosti.

12. Doplnující informace:

12.1 Zdroje informací:

Investiční společnost uzavřela smlouvu s poskytovateli finančních služeb, podle které jsou tito pověřeni platbami podílníkům, odkupem nebo vyplácením práv na účast, jakož i poskytováním informací souvisejících s investiční společností.

12.2 Výroční valná hromada podílníků:

Výroční valná hromada se schází předposlední bankovní pracovní den v měsíci červenci v 9 hodin v sídle Společnosti nebo na jiném místě v Belgii, uvedeném v pozvánce.

12.3 Orgán dohledu:

Prospekt je zveřejněn po schválení FSMA, v souladu s článkem 53, odst. 1 zákona ze dne 20. července 2004 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení neobsahuje žádné hodnocení vhodnosti a kvality nabídky, ani pozice nabízejícího. Oficiální text stanov je uložen v soudní kanceláři obchodního soudu.

12.4 Osoba(y) odpovědná(é) za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu:

Představenstvo investiční společnosti.

Podle informací, které má k dispozici představenstvo investiční společnosti, odpovídají údaje uvedené v prospektu a zjednodušeném prospektu skutečnosti a nechybí v nich žádná informace, která by mohla změnit jejich význam.

12.5 Omezení prodeje pro určité osoby:

Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nejsou na nebudou zaregistrovány pod *United States Securities Act* z roku 1933 ve znění pozdějších změn, a podíly nebo akcie není možné nabízet, prodávat, převádět nebo dodávat, přímo nebo nepřímo, do Spojených států amerických nebo do jejich teritorií či držav nebo území spadajících pod americkou jurisdikci, jak je to definováno v *United States Securities Act* z r. 1933. Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nebyly zaregistrovány pod *United Investment Company Act* z roku 1940, ve znění pozdějších změn.