

**PROSPEKT
PODFONDU ČSOB DYNAMIC MIXED FUND**

belgické veřejné investiční společnosti
s proměnlivým základním jměním
a investiční politikou podle Směrnice 85/611/CEE
UCITS

KBC MASTER FUND

Prospekt tvoří následující dokumenty:

- Zjednodušený prospekt
- Doplnující informace týkající se podfondu, které nejsou ve Zjednodušeném v prospektu uvedeny
- Doplnující informace týkající se Belgické investiční společnosti s proměnlivým základním jměním (Bevek), které nejsou zahrnuté do Zjednodušeného prospektu

K Prospektu se připojí Stanovy Belgické investiční společnosti s proměnlivým základním jměním (Bevek).

V případě odlišností mezi francouzskou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu rozhoduje text ve francouzštině.

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT
PODFONDU ČSOB DYNAMIC MIXED FUND**

belgické investiční společnosti s proměnlivým
počtem akcií, volící investice vyhovující podmínkám
Směrnice 85/611/EHS
ICBE (=Institute pro kolektivní investice do cenných papírů)

KBC MASTER FUND

07.02.2011

Tento Zjednodušený prospekt se skládá z následujících částí:

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

V případě odchylek mezi vydáním Zjednodušeného prospektu ve francouzském jazyce a jeho vydáním v ostatních jazycích má přednost francouzský text.

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 nebo osobám bydlícím v Kanadě.

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.

Informace týkající se belgické investiční společnosti

1. Název:

KBC Master Fund (dále jen 'Master Fund')

2. Datum založení:

25. listopadu 1993

3. Doba trvání:

Na dobu neurčitou

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

Belgie

5. Statut:

Belgická investiční společnost s proměnlivým základním jměním 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. Způsob správy :

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

7. Delegation správy investičního portfolia:

Co se týče správy investičního portfolia, odkazujeme na informace o podfondu.

8. Finanční služba:

Finanční službu bude v Belgii zajišťovat:

Centea SA, Mechelsesteenweg 180, B-2018 Anvers

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

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

9. Distributor:

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

10. Depozitář:

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

11. Auditor:

Deloitte Réviseurs d'entreprises SC s.f.d. SCRL, zastupující společník pan Frank Verhaegen, podnikový auditor a auditor uznáný Komisí pro bankovníctví, financování a pojišťovnictví, Lange Lozanastraat 270, B-2018 Anvers.

12. Propagátor:

KBC

13. Daňový režim:

Pro investiční společnost:

Roční daň ve výši 0,08%, odváděná na základě čistého obchodního jmění 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 předpisech vztahujících se na jeho specifický statut v zemi, kde obdržel zisk. 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 Bruxelles.

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

14.2. Pověřená autorita:

Bankovní, finanční a pojišťovací komise (CBFA)

Rue du Congrès 12-14

1000 Bruxelles

Zjednodušený prospekt se zveřejňuje po schválení CBFA, v souladu s článkem 53, odstavec 1 Zákona ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení neznamená žádné ohodnocení vhodnosti nebo kvality nabídky, ani postavení osoby, která ji uskutečňuje.

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

Správní rada Belgické s proměnlivým základním jměním.

Pokud je Správní radě investiční společnosti známo, údaje uvedené v prospektu a ve zjednodušeném prospektu odpovídají skutečnosti a neobsahují žádná taková opomenutí, která by narušila jejich dosah.

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 Bruxelles

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

Informace týkající se podfondu CSOB Dynamic Mixed Fund

1. Seznámení.

1.1. Název:

CSOB Dynamic Mixed Fund

1.2. Datum založení:

30. března 2007

1.3. Doba trvání:

Na dobu neurčitou

1.4. Kótování na burze:

Nevztahuje se.

1.5. Delegování správy investičního portfolia:

Společnost deleguje správu ČSOB Asset Management, a.s., Radlicka 333/150 , 150 57 Praha 5, Česká republika.

2. Údaje o investicích.

2.1. Cíl podfondu:

Hlavním cílem podfondu je nabízet akcionářům co možná nejvyšší výnos prostřednictvím přímých nebo nepřímých investic do obchodovaných cenných papírů. Tohoto cíle bude dosaženo snahou o vytvoření kapitálového zisku a výnosů.

Za tímto účelem jsou aktiva investována, přímo nebo nepřímo, přes zprostředkující finanční nástroje mající stejný vývoj, zejména do akcií a obligací.

2.2. Investiční politika podfondu:

Kategorie povolených aktiv:

Investice podfondu mohou sestávat z cenných papírů, nástrojů peněžního trhu, podílů v institucích kolektivního investování, depozit, finančních derivátů, likvidních prostředků (peněz) a všech ostatních nástrojů, pokud je to povoleno příslušnými pravidly a předpisy, a dále v rámci cíle uvedeného pod bodem 2.1.

Povolené transakce derivátů:

Používání finančních derivátů slouží jak ke krytí rizika, tak k uskutečnění investičních cílů.

Investice se v pravidelných časových úsecích upravují podle investiční strategie daného podfondu. **Navíc se pracuje s kótovanými či nekótovanými deriváty, tak aby se dosáhlo stanovených cílů:** může se jednat o termínované smlouvy, opce nebo swapy týkající se 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 používají 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.

Instituce kolektivního investování může uzavírat smlouvy, týkající se úvěrového rizika u emitentů dluhopisů. Úvěrové riziko je riziko, že emitent dluhopisu nesplní svůj závazek. Toto úvěrové riziko se týká stran, jejichž úvěrová solventnost je ve chvíli uzavření smlouvy stejná jako u emitentů, jejichž dluhopisy instituce kolektivního investování přímo drží. Dříve než se taková smlouva uzavře, předloží instituce kolektivního investování specifický program činností ke schválení CBFA.

Používání derivátů zmírňuje tržní riziko a výnosové riziko. Probíhá následujícím způsobem :

- finanční deriváty se používají za účelem částečného pokrytí otevřené směnné pozici proti měně výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění (CZK).
- finanční deriváty mohou být používány proto, aby pomohly rychlému – v průběhu dne – stažení pozice případně neočekávaného poklesu trhů.

Kreditní riziko používání finančních derivátů neovlivní používání finančních derivátů. Případné použití kreditních derivátů lze uskutečnit pouze v rámci stávajícího rizika, aniž by znamenalo přechod k méně solventním dlužníkům.

Použití finančních derivátů nemá žádný vliv na operační riziko, riziko depozitáře či na likvidní riziko. V okamžiku, kdy se použijí deriváty, jsou tyto instrumenty rychle obchodovatelné a likvidní.

Použití finančních derivátů snižuje riziko směnného kurzu CZK vzhledem k tomu, že se používají proto, aby částečně pokryly otevřené směnné riziko CZK.

Použití finančních derivátů nic nemění na zeměpisném, odvětvovém či tematickém zaměření portfolia. Nemá tedy žádný vliv na riziko z koncentrace.

Finanční deriváty mohou být nástrojem používaným v případě silného poklesu trhů za účelem uskutečnění cíle fondu v průběhu dne, kdy se snaží dosáhnout stropního ročního kurzu hodnotě obchodního jmění. Napomáhají tak ke snížení kapitálového rizika.

Finanční derivát nemá žádný dopad na riziko flexibility, ani na inflační riziko. Snižují riziko dané vnějšími faktory, zejména proto, že umožňují rychle zareagovat na nečekaný pokles trhů.

Definovaná strategie:

Rozdělení aktiv se shoduje s dynamickou investiční strategií, která je stanovena v době při otevření fondu na 65% z výběru světových akcií a 35% dluhopisů a která může být přizpůsobena podle podmínek panujících v té době na trhu. Z toho důvodu bude podfond s ohledem na rozdělení rizik a podle stupně rizika investovat vyrovnaně do různých odvětví.

Složka akcií nesmí nikdy přesáhnout 75%.

Charakteristika dluhopisů a dlužných instrumentů :

Aktiva jsou částečně investována do obligací a dlužných úpisů emitovaných podniky a veřejnými institucemi. Průměrný rating investic je AA u Standard & Poors nebo ekvivalentní u Moody's či Fitch. Všechny splatnosti jsou vzaty do úvahy při výběru obligací a dlužných úpisů.

Investice do jiných aktiv než cenných papírů a nástrojů peněžního trhu:

Podfond investuje hlavně do podílů institucí pro kolektivní investice.

Evropský daňový systém v oblasti úspor a zdanění výnosu získaného z odkupu vlastních podílů institucemi pro kolektivní investování do cenných papírů :

Evropský daňový systém v oblasti úspor :

Příjmy z kapitalizačních akcií a z dividendových akcií této instituce pro kolektivní investování mohou podléhat zdanění výnosu získaného na základě nákupu vlastních podílových jednotek subjektů kolektivního investování, jak bylo zavedeno Programovým zákonem z 27. prosince 2005. Daň obnáší 15% ze zdanitelné částky z příjmů, jak je uvedeno ve výše uvedeném zákoně (započítávají se pouze příjmy od 1. července 2005, nebo, při získání po 1. červenci 2005, od data získání). Tato daň platí pro fyzické osoby, kterých se týká zdanění osob v Belgii.

Přesné procento aktiv investovaných do pohledávek, tak jak je uvádí Zákon ze 17. května 2004, transponující do belgického práva směrnici 2003/48/CE ze 3. června 2003 Rady Evropské unie o zdanění příjmu z úspor formou placení úroků, a upravující Zákon o dani z příjmů 1992 ve věci srážky z movitého majetku formou placení úroků, se stanovuje na základě asset testu. Na základě prvního účetního období, k němuž jsou k dispozici půlroční a roční zprávy, tento asset test je pokaždé platný po dobu jednoho roku až do posledního dne čtvrtého měsíce následujícího po ukončení účetního období. Výsledky asset testu a konkrétní daňové dopady jsou k nahlédnutí v příloze spolu s každoročně revidovanými údaji.

Každá fyzická osoba, která pobírá příjmy od Instituce pro kolektivní investování do cenných papírů prostřednictvím platícího zástupce sídlícího v jiné zemi, než je země pobytu dané fyzické osoby, je povinna informovat se o zákonných a předpisových ustanoveních, která se na ni vztahují.

Zdanění výnosu získaného z odkupu vlastních podílů institucemi pro kolektivní investování do cenných papírů:

Příjmy z kapitalizačních akcií této instituce pro kolektivní investování do cenných papírů mohou podléhat zdanění z výnosu z odkupu podílů institucemi pro kolektivní investování do cenných papírů, tak jak je ustanoveno Programovým zákonem z 27. prosince 2005. Daň dosahuje 15% z části kapitálového zisku, odpovídající úrokové složce (do úvahy se bere pouze úroková složka od 1. července 2005, nebo v případě akvizice po 1. červenci 2005, ode dne akvizice). Zdanění se vztahuje na fyzické osoby podléhající zdanění fyzických osob v Belgii.

Přesné procento aktiv investovaných do pohledávek, tak jak je uvádí Zákon ze 17. května 2004, transponující do belgického práva směrnici 2003/48/CE ze 3. června 2003 Rady Evropské unie o zdanění příjmů z úspor formou platby úroků, a upravující Zákon o dani z příjmů 1992 ve věci srážky z movitého majetku formou placení úroků, se stanovuje na základě asset testu. Na základě prvního účetního období, k němuž jsou k dispozici půlroční a roční zprávy, tento asset test je pokaždé platný po dobu jednoho roku až do posledního dne čtvrtého měsíce následujícího po ukončení účetního období. Výsledky asset testu a konkrétní daňové dopady jsou k nahlédnutí v příloze spolu s každoročně revidovanými údaji.

2.3. Rizikový profil podfondu:

Hodnota akcie podfondu může stoupat nebo klesat a investor může dostat zpět méně než kolik investoval. Odhad rizikového profilu instituce kolektivního investování se zakládá na doporučení Belgického svazu Asset Managers, který můžete konzultovat na internetové stránce www.beama.be. Další informace týkající se 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 ovlivněná 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	Nízké
Riziko směnného kurzu či měnové riziko	Riziko, že hodnota investice bude ovlivněná výkyvy směnných kurzů	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	Nízké
Výnosové riziko	Riziko pro výnos	Vysoké
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	Nízké
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 instituce kolektivního investování.

2.4. Rizikový profil typu investora:

Profil typu investora, pro kterého je podfond vyvinut: Dynamický profil.

Rizikový profil se vypočítá pro 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 Manažerů, který můžete konzultovat na internetové stránce www.beama.be

3. Údaje ekonomického charakteru.

3.1. Provize a náklady:

Nerekurentní provize a náklady nesené investorem (s výhradou jiného označení v měně podfondu nebo procenta vypočítaného z čistého obchodního jmění na podíl)			
	<i>Vstup</i>	<i>Vystoupení</i>	<i>Změna podfondu</i>
Provize za zpracování	Během úvodního upisovacího období: Max. 4% Po úvodním upisovacím období: Max. 4%	-	Pokud je tato provize u nového podfondu vyšší než provize předešlého podfondu: rozdíl mezi těmito dvěma provizemi
Administrativní náklady	-	-	-
Částka na krytí nákladů na pořízení/realizaci aktiv	-	-	Uplatnitelná částka k úhradě nákladů na pořízení/realizaci pro dotyčné podfondy
Částka za účelem odrazení od vystoupení, které by následovalo v období do jednoho měsíce po vstupu	-	Maximálně 5% za podfond	Maximálně 5% za podfond
Burzovní poplatky	-	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)	
Úhrada za správu investičního portfolia	Max. 1% za rok, které se vypočítají na základě celkového čistého obchodního jmění podfondu, kromě z aktiv, která jsou investována do investičních institucí spravovaných finanční institucí skupiny KBC Groep. Tato úhrada se vypočítává za čtvrtletí z hodnoty čistého aktiva v poslední bankovní den dotyčného čtvrtletí. ČSOB Asset Management, a.s., dostává od správní společnosti odměnu ve výši max.1 % vypočítanou z části portfolia jí spravovaného, aniž by poplatky za správu obdržené správní společností mohly být překročeny.
Úhrada za administraci	0,1% za rok, založeno na aktuální hodnotě čistých aktiv na konci každého trimestru.
Úhrada finanční služby	-
Úhrada depozitáře	0,08% za rok, vypočítané z hodnoty listin, které má depozitář v úschově, v poslední pracovní bankovní den předchozího kalendářního roku, kromě z aktiv, která jsou investována do investičních institucí spravovaných finanční institucí skupiny KBC.
Každoroční daně	0,08% z čistých částek uložených v Belgii k 31. prosinci předchozího roku. Částky, které již byly zahrnuté do zdanitelného základu níže položených investičních institucí, se do zdanitelného základu nezahrnují.
<i>Jiné náklady (odhad), včetně odměny pro auditora a případných odměn pro administrátory</i>	0,1% za rok z čisté hodnoty aktiv podfondu.

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 zahrnuty do Zjednodušeného prospektu.

4. Informace týkající se akcií a jejich obchodování.

4.1. Typy akcií podfondu, tak jak jsou nabízené veřejnosti:

Momentálně se vydávají pouze kapitalizační 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:

CZK

4.3. Vyplácení dividend:

Po uzavření účetního roku stanoví valná hromada část hospodářského výsledku, která bude vyplácena držitelům podílů, a to v rámci omezení stanovených Zákonem ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií.

Držitelé kapitalizačních práv nemají na výplatu dividend žádné právo. Ta část ročních čistých příjmů, které jim náleží, se kapitalizuje ve prospěch akcií podfondu.

Vyplácení účastníkům podfondu se uskutečňuje během prvních 6 měsíců po uzavření účetního roku, prostřednictvím institucí, které za tím účelem valná hromada stanoví.

Valná hromada může rozhodnout o mezidobém vyplácení v souladu se zákonnými ustanoveními.

Správní rada může, v souladu s ustanoveními stanov a v rámci zákonných omezení, rozhodnout o výplatě prozatímních dividend.

4.4. Doba zahájení/den upsání:

Od 14. května 2007 do 15. června 2007 (včetně); s výhradou předčasného uzavření;
vypořádání: 22. června 2007.

4.5. Počáteční upisovací cena:

1000 CZK

4.6. Výpočet čistého obchodního jmění:

Čisté obchodní jmění se vypočítává denně, v druhý bankovní den následující po uzavření přijímání žádostí o upsání. První hodnota čistých aktiv po počátečním upisovacím období je z pondělka 18. června 2007.

Pro výpočet čistého obchodního jmění v den D u akcií podfondu, které se týkají žádostí o upsání akcií nebo nákupu akcií podfondu anebo změny podfondu, se používají reálné hodnoty dne D, jestliže alespoň 80% reálných hodnot ve chvíli uzavření doby přijímání žádostí ještě nebylo známo.

Pro výpočet čistého obchodního jmění v den D u akcií podfondu, které se týkají žádostí o upsání akcií nebo nákupu akcií podfondu anebo změny podfondu, se používají reálné hodnoty dne D + 1, jestliže více než 20% reálných hodnot ve chvíli uzavření doby přijímání žádostí bylo 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+2 bankovní dny = datum výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění.

D+5 bankovní dny = datum vypořádání nákupu a zpětného odkupu.

PŘÍLOHA : KAŽDOROČNĚ AKTUALIZOVANÉ ÚDAJE

KBC MASTER FUND CSOB DYNAMIC MIXED FUND

1. syntetický rizikový ukazatel

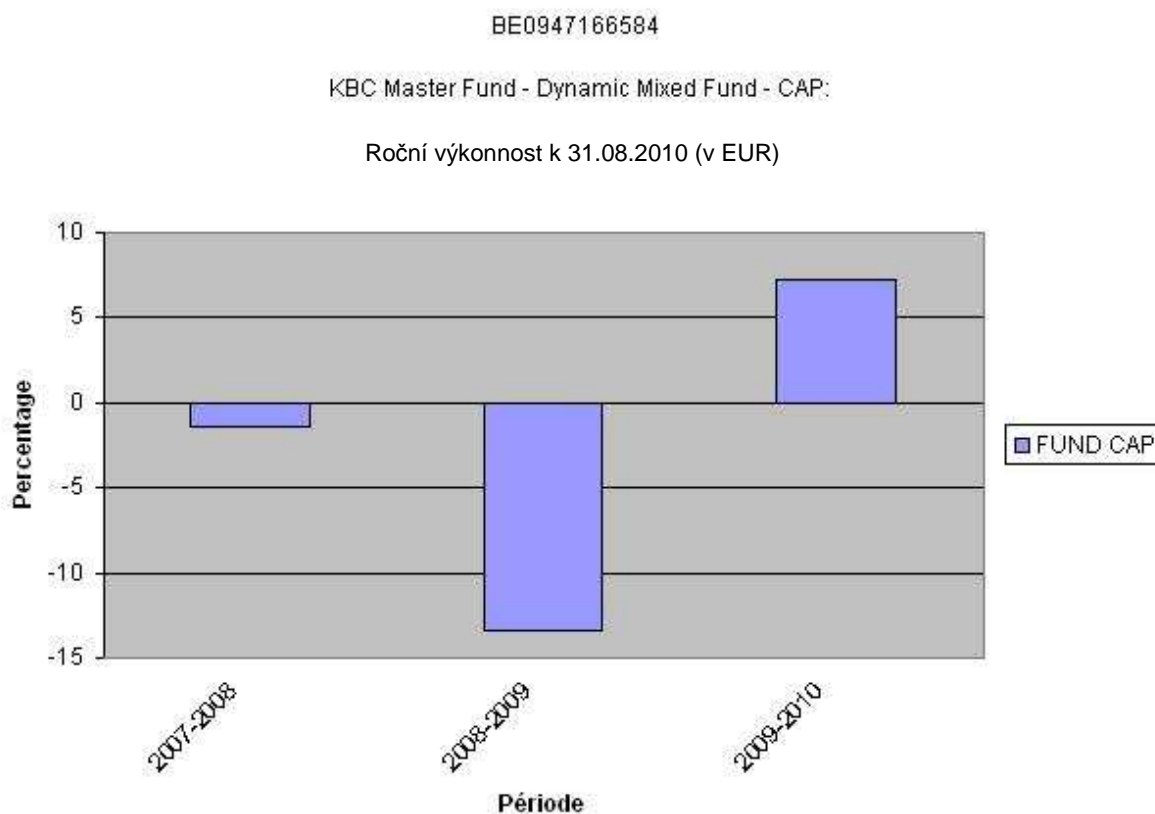
Stav k 7. únoru 2011:

4 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

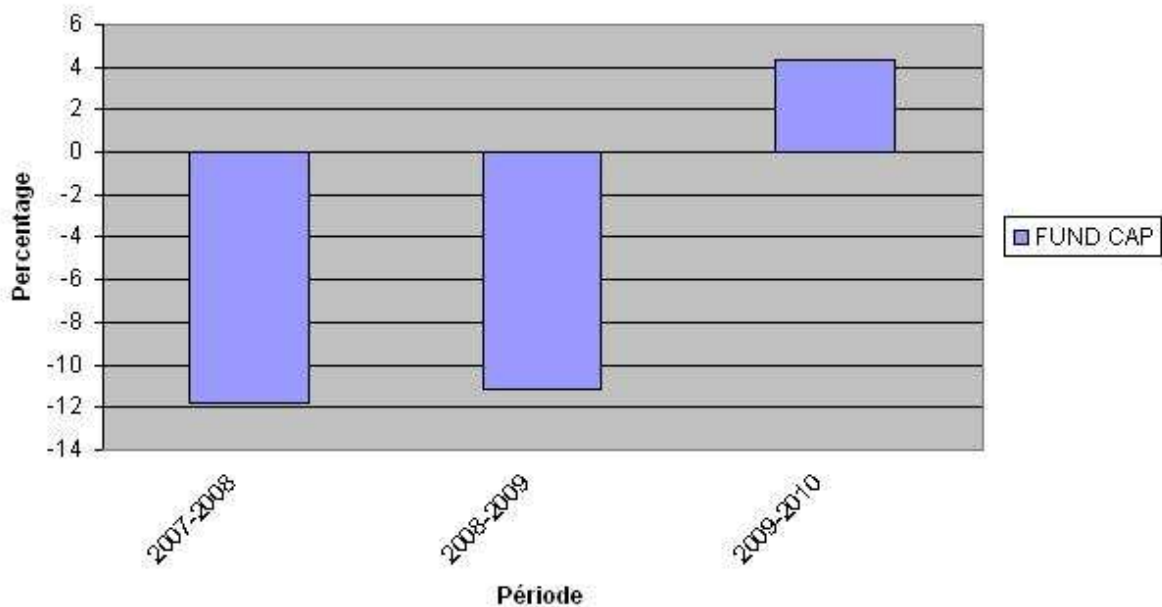
Stav na konci účetního roku: 1. září 2009 – 31. srpna 2010



BE0947166584

KBC Master Fund - Dynamic Mixed Fund - CAP

Roční výkonnost k 31.08.2010 (v CZK)



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	BE0947166584	EUR	7.21%		-2.90%						15/06/2007	-3.41%
CAP	BE0947166584	CZK	4.35%		-6.47%						15/06/2007	-7.04%

* 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 v CZK a v EUR.
- Výnos se vypočítává jako změna hodnoty jmění mezi dvěma časovými body, vyjádřená v procentech.
- 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
- 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 podílových jednotek.

3. Celkové procento nákladů (TER)

Stav na konci účetního roku: 1. září 2009 – 31. srpna 2010

* 1,09%

* 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. září 2009 – 31. srpna 2010

- * Rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: -26.164%
- * Korigovaná rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: -24.27%

5. Evropská fiskální soustava zdanění spoření a výnosů generovaných nákupem podílů v investičních společnostech:

Přesné procento aktiv investovaných přímo či nepřímo do titulů stanovených Zákonem ze 17. května 2004 převádějícím do belgického práva Směrnicí 2003/48/CE z 3. června 2003 Rady Evropské unie ve věci zdanění výnosů ze spoření ve formě platby úroků a pozměňujícím Zákon o daních z příjmů z roku 1992 ve věci daňových srážek je stanoveno na základě ročních prověrek aktiv (test asset).

Podle posledních ročních prověrek aktiv je do těchto titulů přímo či nepřímo investováno 100 % aktiv.

Evropská soustava zdanění úspor:

Toto zdanění se vztahuje na fyzické osoby, nikoliv však, pokud investor s daňovým domicilem v Belgii inkasuje svůj výnos u některého z belgických poskytovatelů finančních služeb uvedených v tomto prospektu. Každá fyzická osoba, která přijímá výnos z investičních společností s proměnlivým základním kapitálem prostřednictvím zprostředkovatele plateb sídlícího v jiné zemi, než která je sídlem fyzické osoby, je povinna zajistit si informace o právních a administrativních opatřeních, která se na ni vztahují.

Daň z výnosů generovaných nákupem podílů v investičních společnostech:

Po dobu od 01/01/2011 do 31/12/2011 podléhají výnosy z kapitalizačních akcií této investiční společnosti s proměnlivým základním kapitálem dani z výnosu generovaného nákupem podílů v investičních společnostech tak, jak je uvedeno přílohou zákona z 27. prosince 2005. Daň se zvyšuje na 15 % z úroků ze zhodnocení (v úvahu se bere pouze samotná část úroků k 1. červenci 2005 nebo, v případě nákupu po 1. červenci 2005, k datu nákupu). Toto zdanění se vztahuje na fyzické osoby podléhající belgické dani z příjmů fyzických osob. Tato situace bude upravena po zveřejnění příští výroční zprávy a bude zmíněna v této příloze. Distribuční akcie každoročně vyplácejí sumu úrokových výnosů, které bylo dosaženo, po odečtení příslušných poměrných odměn, provizí a poplatků. Výnosy z těchto akcií nepodléhají dani z výnosu generovaného nákupem podílů v investičních společnostech tak, jak je uvedeno přílohou zákona z 27. prosince 2005.

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K PODFONDU, KTERÉ NEBYLY UVERDĚNY VE ZJEDNODUŠENÉM PROSPEKTU.

29/12/2009

V případě odchylek mezi vydáním Zjednodušeného prospektu ve francouzském jazyce a jeho vydáním v ostatních jazycích má přednost francouzský text.

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 v oblasti pokrytí výše popsaných transakcí 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 zhodnocení 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 tohoto podfondu je 'Střední' z následujícího důvodu: akciová část 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" ukrývá 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 postižena 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 specifickějších trzích (některé regiony, sektory nebo témata) než na široce diverzifikovaných trzích (celosvětové rozdělení).

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.

V tomto podfondu je výnosové riziko 'Střední' z následujícího důvodu: akciová část 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 výdaje:

Odměna auditora: 2490 EUR /rok (bez DPH). Tato odměna bude každý rok indexována.

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.

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 proporcionálně 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 INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÉ NEJSOU ZAHRNUTÉ DO ZJEDNODUŠENÉHO PROSPEKTU. 01.03.2011

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

1. Seznam podfondů, které investiční společnost (Bevek) uvedla:

1	Bonds
2	CSOB Balanced
3	CSOB Conservative
4	CSOB Dynamic
5	CSOB Financial Independency 2040
6	CSOB Growth
7	CSOB Multi Invest
8	CSOB Portfolio Pro Kveten 90
9	CSOB Portfolio Pro Listopad 90
10	CSOB Portfolio Pro Unor 95
11	CSOB Private Portfolio Balanced Pro
12	CSOB Private Portfolio Defensive Pro
13	CSOB Secured
14	Dynamic Mixed Fund
15	Equity
16	High
17	Low
18	Medium
19	Minimum Variance Global
20	Mixed Fund

2. Název, právní forma a sídlo investiční společnosti:

KBC Master Fund (dále jen 'Master Fund'), Naamloze Vennootschap [akciová společnost], Havenlaan 2, B-1080 Brussel, Belgie

3. Představenstvo investiční společnosti:

Wouter Vanden Eynde, delegovaný jednatel KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel
Jan Seynhaeve, vedoucí Fond fondů KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel
Guido Billion, Centea NV vedoucí oddělení Cenných papírů, Mechelsesteenweg 180,B-2018 Antwerpen
René Van den Berghe, generální ředitel CBC Banque NV, Grote Markt 5,B-1000 Brussel
Erik Gillis, ředitel sekce Private Banking KBC Bank SA, avenue du Port 2, B-1080 Bruxelles
Filip Abraham, nezávislý jednatel
Jef Vuchelen, nezávislý jednatel

Předseda:

Erik Gillis, ředitel sekce Private Banking KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

Fyzické osoby, kterým bylo svěřeno výkonné vedení investiční společnosti:

Wouter Vanden Eynde, delegovaný jednatel KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel
Jan Seynhaeve, vedoucí Fond fondů KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

4. Typ správy:

Investiční společnost s proměnlivým základním jměním, která jmenovala správní společnost institucí pro kolektivní investice.

Jmenovanou správní společností je KBC Asset Management N.V., Havenlaan 2, 1080 Brussel.

4.1. Datum založení správní společnosti:

30. prosince 1999

4.2. Doba trvání správní společnosti:

Neomezená

4.3. Seznam fondů a společností, pro něž je vytvořena správní společnost:

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 Cash, KBC Multi Track, KBC Obli, KBC Participation, KBC Select Immo, Krea, Plato Institutional Index Fund, Privileged Portfolio Fund, Sivek, Privileged Portfolio Defensive, Privileged Portfolio Highly 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), KBC Eurobonds P(assive), 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, ECD Corporate Clients, 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 jednatelů správní společnosti:

Předseda:

D. De Raymaeker

Jednatelé:

J. Lema, předseda výboru správní rady

J. Aerts, nezávislý jednatel

P. Buelens, delegovaný jednatel

J. Daemen, nevýkonný jednatel

M. Debaillie, nezávislý jednatel

J. Dewolfs, delegovaný jednatel

K. Heyndrickx, delegovaný jednatel

J. Thijs, nevýkonný jednatel

B. Van Bauwel, nezávislý jednatel

W. Vanden Eynde, delegovaný jednatel

C. Sterckx, delegovaný jednatel

P. Marchand, delegovaný jednatel

4.5. Jména a funkce fyzických osob, kterým bylo svěřené výkonné vedení správní společnosti:

J. Lema, předseda výboru správní rady

P. Buelens, delegovaný jednatel

J. Dewolfs, delegovaný jednatel

K. Heyndrickx, delegovaný jednatel

W. Vanden Eynde, delegovaný jednatel

C. Sterckx, delegovaný jednatel

P. Marchand, delegovaný jednatel

Tyto osoby mohou být zároveň jednateli v jiných investičních společnostech.

4.6. Auditor správní společnosti nebo jméno uznané auditorské společnosti a totožnost uznaného auditora, který ji zastupuje:

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, kterou zastupuje Marc Van Steenvoort, podnikový auditor a auditor uznaný Komisí pro bankovníctví, financování a pojišťovnictví, Marcel Thirylaan 204, 1200 Brussel.

4.7. Částka kapitálu správní společnosti, na kterou se upisovalo, s uvedením splacené části kapitálu správní společnosti:

Upsaný kapitál společnosti činí 35.754.192 EUR.
Základní kapitál byl splacený.

5. Hlavní pracovní činnosti depozitáře:

Společnost má za cíl pro sebe nebo na účet třetích osob provádět v Belgii nebo v zahraničí všechny operace, které v nejširším slova smyslu patří k bankovnímu podniku, stejně tak jako všechny jiné aktivity, jejichž vykonávání je nebo bude bankám povolené.

6. Osoba(y), která(é) nese(ou) náklady v situacích ve smyslu článků 58, § 3, odstavec 3, 77, 83, 84, § 1, odstavec 3, 88 a 92, odstavec 3 Královského výnosu ze dne 4. března 2005 týkajícího se určitých veřejných institucí pro kolektivní investice:

KBC Asset Management N.V.

7. Kapitál:

Jmění společnosti je vždy rovné hodnotě aktivního čistého jmění (NAV). Nesmí být nižší než 1.200.000 EUR.

8. Pravidla pro oceňování aktiv:

Zde se odkazuje na článek 10 stanov investiční společnosti.
Stanovy investiční společnosti se připojí k prospektu.

9. Datum rozvahy:

31. srpna

10. Pravidla ve věci přidělování čistých výnosů:

Zde se odkazuje na článek 23 stanov investiční společnosti.

11. Daňový systém s ohledem na investora:

Pro investora, na kterého se vztahují daně z příjmů fyzických či právnických osob:

Daně z dividend (distribuční akcie): osvobození z daně z příjmů z kupónů a dividend ve výši 15%.

Pro eventuální aplikaci evropského zdaňování úspor a zdanění výnosu získaného na základě nákupu vlastních podílových jednotek subjektů kolektivního investování s cennými papíry, jak bylo zavedeno Programovým zákonem z 27. prosince 2005, se odkazuje na Zjednodušený prospekt.

Pro investory, na které se vztahují daně z příjmů fyzických či právnických osob a kteří tyto příjmy obdrželi v rámci normální správy svého patrimonium, bude tato daň z příjmů z kupónů a dividend automaticky definitivní daní z těchto příjmů.

Pro investora, na kterého se vztahuje daň z obchodní společnosti:

Daň z příjmů z kupónů a dividend není definitivní daní z těchto příjmů. Příjmy (dividendy a kapitálový zisk) budou podrobeny belgickým daním z obchodních společností.

12. Doplnující informace:

12.1. Informační zdroje:

Investiční společnost uzavřela smlouvu s poskytovateli finančních služeb ohledně provádění vyplácení účastníkům, nákupu nebo zpětného odkupu akcií, stejně tak jako na zveřejňování informací o investiční společnosti.

12.2. Výroční valná hromada účastníků:

Výroční valná hromada se koná v sídle společnosti, a sice druhé úterý v listopadu v 09.00 hodin.

12.3. Pověřený orgán:

Prospekt se vydává po schválení CBFA, v souladu s článkem 53, § 1 zákona ze dne 20. července 2004 týkajícího se určitých forem kolektivní správy investičních portfolií. Toto schválení neznamená žádné ohodnocení vhodnosti a kvality této nabídky ani pozice osoby, která ji uskutečňuje. Oficiální text stanov je deponován u Obchodního soudu.

12.4. Osoba(y) odpovědná(é) 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.

12.5. Omezení prodeje pro určité osoby:

Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nejsou 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 na jejich území nebo državy nebo do jakéhokoli regionu podléhajícího jejich jurisdikci nebo jakémukoli americkému občanovi. Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nebyly zaregistrovány pod *United Investment Company Act* z roku 1940, ve znění pozdějších změn.

Investiční společnost a podfondy této investiční společnosti nemohou být veřejně distribuovány v Kanadě, neboť žádný prospekt ani brožura zde nebyly předloženy komisi pro cenné papíry nebo kontrolnímu orgánu v Kanadě nebo v některé z jejích provincií nebo území. Žádná osoba bydlící v Kanadě nemůže pro účely zákona o daních z příjmů nakoupit nebo souhlasit s převodem akcií v podfondech této investiční společnosti, pokud k tomu není oprávněna na základě zákonů platných v Kanadě nebo jejích provinciích.