

**PROSPEKT
PODFONDU ČSOB PRIVATE PORTFOLIO BALANCED PRO**

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

KBC MASTER FUND

Prospekt tvoří následující dokumenty:

- Zjednodušený prospekt
- Doplňující informace týkající se podfondu, které nejsou ve Zjednodušeném v prospektu uvedeny
- Doplňující informace týkající se investiční společnosti, které nejsou ve Zjednodušeném prospektu uvedeny

Stanovy investiční společnosti budou součástí přílohy prospektu.

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

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT
PODFONDU ČSOB PRIVATE PORTFOLIO BALANCED PRO**

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

KBC MASTER FUND

30/12/2011

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.

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 s proměnlivým základním jměním (Bevek)

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. Správní typ:

Belgická investiční společnost s proměnlivým základním jměním, která jmenovala správní společnost institucí pro kolektivní investice: KBC Asset Management N.V., Havenlaan 2, 1080 Brussel.

7. Delegování správy investičního portfolia:

Správa investičního portfolia nebyla delegována.

8. Finanční služba:

Finanční službu bude v Belgii zajišťovat:
Centea NV, Mechelsesteenweg 180, B-2018 Antwerpen
KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel
CBC Banque NV, Grote Markt 5, B-1000 Brussel

9. Distributor:

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

10. Depozitář:

KBC Bank N.V., Havenlaan 2, 1080 Brussel.

11. Auditor:

Deloitte Réviseurs d'entreprises SC s.f.d. SCRL, zastupující společník pan Frank Verhaegen, podnikový auditor schválený komisí pro bankovní, finanční a pojišťovací dozor, Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem.

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 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. Doplnující 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 Havenlaan 2, 1080 Brussel.

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:

Komise pro bankovní, finanční a pojišťovací dozor (FSMA)

Congresstraat 12-14

1000 Brussel

Zjednodušený prospekt se zveřejňuje po (FSMA), 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 odpovědná / Osoby odpovědné za obsah prospektu a zjednodušeného prospektu:

Představenstvo investiční společnosti (Bevek).

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:

Dienst Product and Knowledge Management - APC

KBC Asset Management NV

Havenlaan 2

1080 Brussel

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 CSOB Private Portfolio Balanced Pro

1. Seznámení.

1.1. Název:

CSOB Private Portfolio Balanced Pro

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:

Správcovská společnost deleguje správu portfolia (včetně přidělení aktiv) na KBC Fund Management Limited, Joshua Dawson House, Dawson Street, Dublin 2, IRELAND.

2. Údaje o investicích.

2.1. Cíl podfondu:

Hlavním cílem podfondu je získávat pro akcionáře co nejvyšší možný výnos přímými nebo nepřímými investicemi do obchodovatelných titulů. Tohoto výnosu je dosaženo realizací přidanych hodnot a získáváním příjmů.

Investiční politika spočívá ve sledování strategie investování doporučené pro konkrétního investora s daným rizikovým profilem. Podfond si dále klade za cíl určit mezní kurz hodnoty čistého obchodního jmění.

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 FSMA.

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

- finanční deriváty se používají za účelem částečného pokrytí otevřené směnné pozice proti měně výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění (CZK).
- finanční deriváty se používají 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.

Stanovená strategie:

Rozdělení aktiv se shoduje s defenzivní investiční strategií, která je stanovena při zahájení s 38% rizikovějších aktiv jako akcií a 62% méně rizikových aktiv jako obligací anebo nástrojů měnového trhu, přičemž toto rozdělení může být dále přizpůsobeno s ohledem na tržní podmínky. Za tímto účelem bude podfond investovat vyváženým způsobem do jednotlivých kategorií aktiv v souladu s předpokládaným rozdělením aktiv u daného rizikového profilu.

Podfond si dále klade za cíl určit mezní kurz hodnoty čistého obchodního jmění. Rozdělení aktiv se tak může měnit mimo jiné i v závislosti na vzdálenosti a vývoji hodnoty čistého obchodního jmění v porovnání s tímto mezním kurzem. Doba platnosti mezního kurzu je 1 rok a rovná se vždy 90% hodnoty čistého obchodního jmění posledního bankovního pracovního dne v červenci (mezní kurz v prvním roce je stanoven na bázi výchozí hodnoty čistého obchodního jmění).

Tento cíl však není zárukou

- ani výnosu
- ani ceny odkupu, která může být nižší než výše stanovený mezní kurz.

V důsledku toho podfond nenabízí ani zaručený výnos, ani ochranu kapitálu.

Charakteristika dluhopisů a dlužných instrumentů :

Aktiva jsou částečně investována do obligací a dlužných úpisů emitovaných podniky a veřejnými institucemi. Průměrný rating investic je A nebo AA u Standard & Poor's 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 může investovat do podílů institucí pro kolektivní investice.

Následující informace jsou všeobecné povahy a nekladou si za cíl popsat vyčerpávajícím způsobem veškeré aspekty fungování institucí kolektivního investování do cenných papírů (OPCVM). Ve specifických případech se mohou uplatňovat i další pravidla. Měnit se mohou mimo jiné fiskální legislativa a její výklad. Investoři, kteří požadují více informací o fiskálních důsledcích jak v Belgii, tak v zahraničí, pokud jde o nabytí, držení a převádění podílových práv, se musí obrátit na svého daňového a finančního poradce.

Evropská směrnice o úsporách a zdanění výnosu z pohledávek získaného nákupem vlastních akcií nebo v případě částečného nebo úplného rozdělení vlastního jmění.

Tato instituce kolektivního investování do cenných papírů (OPCVM) investuje více než 40 % svých aktiv přímo nebo nepřímo do pohledávkových titulů definovaných v uvedené směrnici.

A. Evropská směrnice o úsporách (Směrnice 2003/48/CE)

Evropská směrnice o úsporách byla implementována následujícími prostředky:

Zákon ze 17. května 2004 *transponující do belgického práva Směrnici 2003/48/CE z 3. června 2003 Rady Evropské unie o zdanění výnosů z úspor ve formě výplaty úroků a pozměňující Zákon o daních z příjmů z roku 1992 ve věci srážkové daně;*

- Královský výnos z 27. září 2009 *provádějící článek 338b § 2 Zákona o daních z příjmů z roku 1992*

- Královský výnos z 27. září 2009 *o vstupu článku 338 b § 2 prvního až třetího odstavce Zákona o daních z příjmů z roku 1992 v platnost.*

Platební zprostředkovatel se sídlem v Belgii, který vyplácí anuitu z příjmů ve vztahu k OPCVM ve formě výplaty dividendy (kupon), ať již prodejem, výplatou nebo umožněním podílů fyzické osobě (faktickému držiteli) se sídlem v jiné zemi Evropské unie (nebo některém z nezávislých nebo připojených území), je povinen poskytnout informace k této platbě belgickému orgánu, který je poskytnut fiskálnímu orgánu země, kde má držitel sídlo.

B. Zdanění výnosu z pohledávek získaného nákupem vlastních akcií nebo v případě částečného nebo úplného rozdělení vlastního jmění (článek 19b CIR 92).

Jak akcie těchto OPCVM, které jsou kapitalizovány, tak ty, jež zajišťují právo na dividendu, budou spadat po aplikaci článku 19b CIR 92 při příležitosti nákupu nebo v případě částečného nebo úplného rozdělení vlastního jmění.

Článek 19b CIR 92 platí výlučně pro akcionáře, kteří podléhají povinnosti platby daně z příjmů fyzických osob. Na základě tohoto článku bude zdaněn výnos z pohledávky chápaný jako rozdíl mezi kupní cenou a cenou při odprodeji podle období, během něhož byl investor držitelem podílu.

Sazba se zvyšuje na 15 %.

Výnos pohledávky se skládá ze všech výnosů, které byly přímo či nepřímo, ve formě úroků, zhodnocení nebo poklesu hodnoty vkladu vloženy do pohledávky.

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 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	Nízké
Riziko směnného kurzu či měnové riziko	Riziko, že hodnota investice bude ovlivněna 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	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	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 vypočetl 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: 2,5% V Belgii: 2,5% Po úvodním upisovacím období: 2,5% V Belgii: 2,5%	-	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	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. KBC Fund Management Limited obdrží od správcovské společnosti odměnu ve výši 1 % vypočtenou z podílu portfolia, který spravuje, přičemž odměna správcovské společnosti za správu nemůže být překročena. Navíc: Provize a náklady na alokaci aktiv: 0,05 % ročně z celkových průměrných čistých aktiv podfondu. KBC Fund Management Limited obdrží od správcovské společnosti odměnu ve výši 0,5 % vypočtenou na základě celkových průměrných čistých aktiv podfondu, přičemž celková provize a náklady na alokaci aktiv přijaté správcovskou společností nemohou být překročeny.
Úhrada za administraci	0,1 % za rok vypočteno na základě průměrného celkového čistého obchodního jmění podfondu.
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 nezahnují.
Jiné náklady (odhad), včetně odměny pro auditora a případných odměn pro administrátory	0,1% za rok z čistých 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 21. května 2007 do 29. června 2007 (včetně); s výhradou předčasného uzavření;
vypořádání: 6. července 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 2. července 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 INFORMACE

KBC MASTER PRIVATE PORTFOLIO BALANCED PRO

1. syntetický rizikový ukazatel

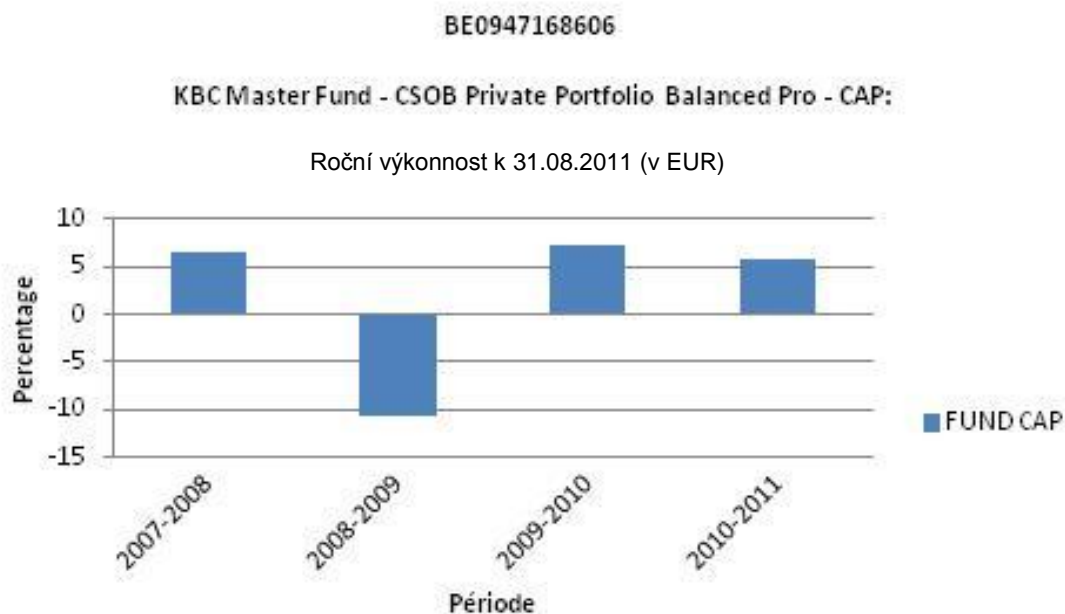
Stav k 30. prosinci 2011:

2 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

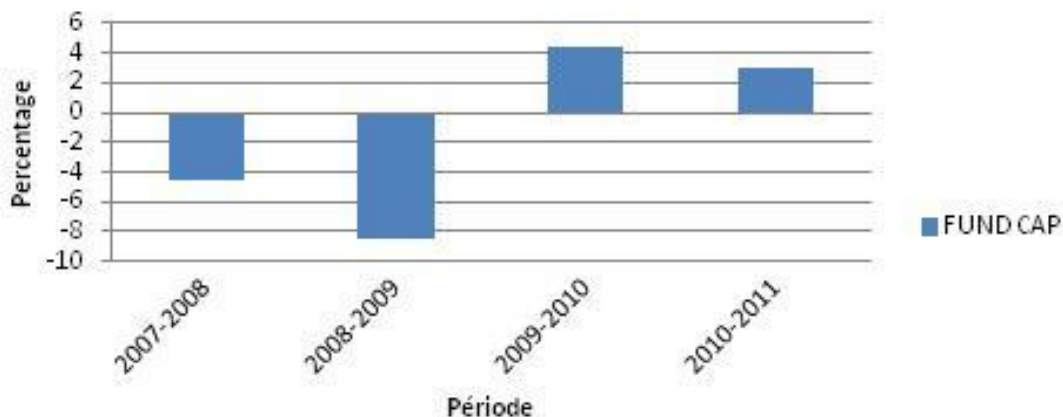
Stav na konci účetního roku: 1. září 2010 – 31. srpna 2011



BE0947168606

KBC Master Fund - CSOB Private Portfolio Balanced Pro - CAP:

Roční výkonnost k 31.08.2011 (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	BE0947168606	EUR	5.72%		0.40%						29/06/2007	1.78%
CAP	BE0947168606	CZK	2.98%		-0.53%						29/06/2007	-1.79%

* 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:
 $[VIN(D) / VIN(Y)]^{[1 / X]} - 1$
kde Y = D-X
Return k datu D od data spuštění podílu S:
 $[NIW(D) / NIW(S)]^{[1 / F]} - 1$
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 2010 – 31. srpna 2011

* 1.792%

* 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 2010 – 31. srpna 2011

* Rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: 77.211%

* Korigovaná rychlost obrátkovosti aktiv portfolia: 82.367%

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE O PODFONDU, KTERÉ NEBYLY UVEDENY VE ZJEDNODUŠENÉM PROSPEKTU 20/10/2011

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.

Podfond si dále klade za cíl stanovit roční mezní kurz hodnoty obchodního jmění. V případě pohybu hodnoty čistého obchodního jmění směrem k meznímu kurzu správce může vždy zasáhnout tak, že nahradí rizikovější investice do aktiv (např. akciemi nebo akciemi institucí pro kolektivní investování) méně rizikovými investicemi do aktiv (např. obligacemi, obligacemi institucí pro kolektivní investování anebo nástroji peněžního trhu). Jestliže hodnota čistého obchodního majetku dosáhne mezního kurzu, správce zvolí v plné šíři investice do

nástrojů peněžního trhu. Naopak, jestliže se hodnota čistého obchodního jmění zvedá (případně) oproti meznímu kurzu, správce zasáhne tak, že postupně přizpůsobí rozdělování aktiv, a dále, v případě dostatečně výrazného vzestupu čistého obchodního majetku, dosáhne rozložení v souladu se strategií umístování, jak je definována ve Zjednodušeném prospektu.

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.

V tomto podfondu je tržní riziko „střední“ z následujících důvodů: volatilita akciových trhů.

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 specifických trzích (některé regiony, sektory nebo témata) než na široce diverzifikovaných trzích (celosvětové rozdělení).

Riziko z koncentrace je u tohoto fondu „střední“, protože investiční politika se soustředí na: riziko spojené s českými úrokovými mírami.

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 následujících důvodů: volatilita akciových trhů.

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.

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 správce: 1700 EUR/ročně (bez DPH) do konce finančního roku 2013. Tato odměna bude indexována při nové volbě správce v roce 2014 po vypršení jeho tříletého mandátu. Bazickým indexem je index spotřebních cen z února 2013; referenční index je z prosince 2013.

Odměna nezávislého správce investiční společnosti: částka 250 EUR za zasedání spojené s přítomností/fyzickou účastí správce na schůzích představenstva. Tato odměna je rozdělena na všechny obchodované podfondy.

2.2 Existence soft provizí:

Nevztahuje se.

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

Správcovská společnost si může svou odměnu rozdělit s distributorem a institucionálními a/nebo profesionálními stranami. V principu jde o 35 až 60 % v případě, kdy je distributorem subjekt skupiny KBC Groupe SA a o 35 až 70 % v případě, kdy distributorem není subjekt skupiny KBC Groupe SA, i když v omezeném počtu případů je odměna nižší než 35 %. Investor si může k těmto případům vyžádat podrobnější informace.

Jestliže správcovská společnost investuje aktiva investičního fondu do podílů investičních fondů, které nejsou spravovány subjektem KBC Groupe SA, a jestliže správcovská společnost obdrží odměnu, zaplatí správcovská společnost tuto odměnu investičnímu fondu.

Fee sharing nemá vliv na výši správního poplatku, který podílový fond 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. 10/02/2012

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 Growth
6	CSOB Multi Invest
7	CSOB Portfolio Pro Kveten 90
8	CSOB Portfolio Pro Listopad 90
9	CSOB Portfolio Pro Unor 95
10	CSOB Private Portfolio Balanced Pro
11	CSOB Private Portfolio Defensive Pro
12	CSOB Secured
13	Dynamic Mixed Fund
14	High
15	Low
16	Medium
17	Minimum Variance Global
18	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:

Jan Seynhaeve, vedoucí Fond fondů KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel
Peter Marchand, delegovaný jednatel KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel
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
Jef Vuchelen, nezávislý jednatel
Guido Billion, Centea NV vedoucí oddělení Cenných papírů, Mechelsesteenweg 180, B-2018 Antwerpen
Filip Abraham, 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:

Jan Seynhaeve, vedoucí Fond fondů KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel
Peter Marchand, delegovaný jednatel 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 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 jednatelů správní společnosti:

Předseda:

D. De Raymaecker

Jednatelé:

J. Lema, předseda výboru správní rady

J. Aerts, nezávislý jednatel

P. Buelens, delegovaný jednatel

J. Daemen, nevýkonný jednatel

M. Debaillie, nezávislý jednatel

J. Verschaeve, delegovaný jednatel

G. Rammeloo, 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. Verschaeve, delegovaný jednatel

G. Rammeloo, delegovaný jednatel

W. Vanden Eynde, delegovaný jednatel

C. Sterckx, delegovaný jednatel

P. Marchand, delegovaný jednatel

Tyto osoby mohou být zároveň jednatelem 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 Christel Weymeersch, podnikový auditor a auditor uznaný Komisí pro bankovníctví, financování a pojišťovnictví, De Kleet 2, 1831 Diegem.

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 podrobené belgickým daním z obchodních společností.

12. Doplnující informace:

12.1. Informační zdroje:

Investiční společnost uzavřela smlouvu s poskytovateli finančních služeb ohledně provádění vyplacení 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 sejde předposlední pracovní bankovní den měsíce listopadu v 9:00 v sídle Společnosti nebo na jakémkoliv jiném místě v Belgii uvedeném v pozvánce.

12.3. Pověřený orgán:

Prospekt se vydává po schválení FSMA, 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:

Subjekt kolektivního investování a podfondy tohoto subjektu nebudou zaregistrovány podle zákona *United States Securities Act* z roku 1933 ve znění jeho pozdějších úprav, a podíly nebo akcie nemohou být nabízeny, prodávány, převáděny nebo vydávány, přímo nebo nepřímo, do Spojených států amerických nebo do některého z jejich území nebo držeb nebo do všech oblastí, ve kterých platí jejich jurisdikce, nebo jakýmkoliv občanům Spojených států, jak je definováno v zákoně *United States Securities Act* z roku 1933. Subjekt kolektivního investování a podfondy tohoto subjektu nebyly zaregistrovány podle zákona *United Investment Company Act* z roku 1940 ve znění jeho pozdějších úprav.