

Zjednodušený prospekt: podfond Fund Partners CSOB Pharma & Biotech 1

i) Informace týkající se společnosti FUND PARTNERS

1) stručná charakteristika společnosti FUND PARTNERS

Datum vzniku :	10. dubna 2002
Místo registrace :	Lucembursko
Statut :	UCITS s více podfondy
Obhospodařovatel :	KBC Asset Management S.A.
Doba trvání :	neomezená
Referenční měna společnosti :	EUR
Depozitář :	KREDIETBANK S.A. Luxembourgise 43, boulevard Royal, L – 2955 Luxembourg
Auditor :	Deloitte, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg
Zakladatel :	KBC Asset Management S.A

2) stručná definice cílů společnosti FUND PARTNERS

Na základě stanov má představenstvo Společnosti pravomoc určit investiční politiku každého podfondu obchodního jmění, a to v mezích určených těmito stanovami.

Hlavním cílem Společnosti je snažit se o co největší možné zhodnocení investovaného kapitálu podle principu rozložení rizika.

Jelikož UCITS (Instituce kolektivního investování) s více podfondy disponuje evropským pasem, je investiční politika řízena Částí I Zákona.

3) daňový režim společnosti FUND PARTNERS

a) Daňový režim společnosti

V souladu s platnou lucemburskou legislativou a podle obvyklé praxe nepodléhá Společnost žádné lucemburské dani z příjmu. Společnost nicméně v Lucembursku podléhá dani činící 0,05 % z čistého jmění ročně. Tato daň je splatná v každém čtvrtletí a její základ tvoří čisté jmění Společnosti ke konci daného čtvrtletí. Při emisi akcií společnosti nebude v Lucembursku vybíráno žádné kolkovné ani jiné poplatky, s výjimkou daně z shromažďování kapitálu ve výši 1 200 EUR splatné pouze jednou při založení Společnosti.

V Lucembursku není vybírána žádná daň z realizovaných nebo nerealizovaných zisků Společnosti. Příjmy obdržené z investic mohou v příslušných zemích podléhat různým daňovým srážkám. Tyto daňové srážky nemohou být vždy vráceny.

b) Daňový režim akcionářů

Akcionáři nepodléhají v Lucembursku žádné dani z příjmu a kapitálového zisku, srážkové dani, žádnému darovacímu, nástupnickému a dědickému právu, ani žádnému jinému druhu daně (ovšem s výjimkou akcionářů majících trvalé nebo přechodné bydliště či stálé sídlo v Lucembursku, a s výjimkou některých osob, které byly lucemburskými daňovými rezidenty, pokud vlastní více než 10 % jmění Společnosti).

Kapitálové zisky realizované akcionáři - fyzickými osobami nejsou v Belgii při zpětném odkupu svých akcií zdanitelné. Akcionáři - právnické osoby podléhají příslušným daňovým předpisům ohledně realizovaných kapitálových zisků.

Výše zmíněné údaje se zakládají na zákonech a současné praxi a mohou být změněny.

Potenciální akcionáři jsou povinni se sami informovat a poradit se o zákonech a předpisech vztahujících se k daním a o kontrole směn týkajících se upisování, nákupu, držení, zpětného odkupu a realizace akcií Společnosti v místě, jehož jsou státní příslušníci nebo kde mají trvalé bydliště, přechodné bydliště nebo kde se nachází sídlo společnosti.

4) Způsob uveřejňování ceny společnosti FUND PARTNERS

Informace o hodnotě čistého obchodního jmění na akcii každého z podfondů a emisní či výkupní ceně lze získat v sídle Společnosti nebo u depozitáře nebo u institucí pověřených finančními službami a jejich poboček.

5) Náklady a výdaje společnosti FUND PARTNERS

Společnost uhradí všechny své výlohy, zahrnující bez omezení náklady na změnu stanov a provozní náklady, především pak:

a) Distribuční náklady

Při obchodování s akciemi podfondu může zaplatit Společnost distributorům distribuční poplatků. Způsob výpočtu jakož i výše tohoto poplatku je popsána v kapitole týkající se daného podfondu.

b) Ostatní náklady

- odměny a některé výlohy členů představenstva
- odměna Správcovské společnosti
- odměnu investičnímu poradci;
- odměnu depozitáři nebo případně jeho zprostředkovatelům (vypočítanou podle běžných poplatků za bankovní transakce vztahující se k uloženému jmění a úschově cenných papírů a splatnou čtvrtletně ve formě procenta z čistého jmění);
- odměna auditorům;
- odměna právním poradcům;
- náklady na vydání prospektu a výročních a pololetních zpráv Společnosti a všech zpráv akcionářům, dále daně a poplatky za zprostředkování a registrační poplatky, náklady na vtištění cenných papírů a poplatky dozorcím úřadům v zemích, kde jsou akcie nabízeny;
- náklady na založení odhadnuté na EUR 12 500, umořené v pěti letech počítaje od prvního dne, který následuje po konci počátečního upisovacího období.
- brokerské poplatky
- daně placené Společností
- poplatky za registraci Společnosti a udržování registrace u státních úřadů

S ohledem na investory je s každým podfondem zacházeno jako s oddělenou jednotkou.

Práva věřitelů vůči podfondu nebo spojených s vytvořením, fungováním nebo likvidací podfondu jsou omezeny aktivy podfondu. Aktiva podfondu budou použity výhradně pro věřitele jejichž práva vznikly z důvodu vytvoření, fungování nebo likvidace tohoto podfondu.

Jednotlivé podfondy Společnosti ponесou všechny náklady a výdaje jim odpovídající. Běžné výdaje budou nejprve odečteny od příjmů z příslušných investic a poté od kapitálu.

Jednotlivé podfondy Společnosti ponесou všechny vlastní náklady a výdaje. Běžné výdaje budou nejprve odečteny od příjmů z investic a poté od jmění daných podfondů.

Náklady spojené se založením nového podfondu jsou rozděleny mezi všechny dosavadní podfondy; naproti tomu nový podfond rovněž uhradí část počátečních nákladů na založení, v době založení podfondu ještě neumořených.

V případě založení nového podfondu po prvních pěti letech od založení Společnosti, budou vzniklé náklady na založení tohoto podfondu okamžitě zcela umořeny.

Poplatky zmíněné v této kapitole platí Společnost a nikoli přímo investor. Odrazí se však v čisté hodnotě jmění daného podfondu, a mají tudíž nepřímý dopad i na investora.

ii) Všeobecné informace týkající se podfondu Fund Partners CSOB Pharma & Biotech 1

(a) Investiční politika

Splatnost :	31. srpna 2012
Koš:	Koš akcií uvedený níže
Referenční měna:	CZK, pohyby domácích měn akcií v Koši proti české koruně jsou zajištěny. Výsledky podfondu tudíž nemohou být pozitivně ani negativně ovlivněny pohybem daných měnových kurzů.

Minimální výnos při Splatnosti

(Best Of): 0%
Míra participace: 110%

Počáteční hodnota: pro každou akcii v Koši, průměr uzavíracích kurzů prvních 10 Referenčních dnů od úterý 7. srpna 2007 (včetně)

Konečná hodnota: pro každou akcii v Koši, průměr uzavíracích kurzů posledního Referenčního dne 20 čtvrtletí před Splatností, konkrétně od října 2007 do dd července 2012 včetně.

Speciální vlastnosti: Při Splatnosti se bude čistá hodnota likvidovaných aktiv skládat nejméně z následujícího:

- Počáteční upisovací hodnota;

- větší z hodnot "Best Of" násobená Počáteční upisovací hodnotou nebo nárůst (pokud bude) hodnoty Koše ((Konečná hodnota minus Počáteční hodnota) děleno Počáteční hodnotou), násobené Mírou participace a Počáteční upisovací hodnotou

Koš :

Níže uvedená tabulka uvádí, postupně zleva doprava, pořadové číslo akcie, její název, její kód Bloombergu, burzu na které se obchoduje a její původní váhu v Koši.

1	Astellas Pharma	4503 JT Equity	Tokyo	5.00%
2	Chugai Pharmaceutical	4519 JT Equity	Tokyo	5.00%
3	Terumo Corporation	4543 JT Equity	Tokyo	5.00%
4	Abbott Laboratories	ABT UN Equity	New York	5.00%
5	Allergan	AGN UN Equity	New York	5.00%
6	Novartis	NOVN VX Equity	Virt-X	5.00%
7	Roche Holding	ROG VX Equity	Virt-X	5.00%
8	Sanofi-Aventis	SAN FP Equity	Paris	5.00%
9	Shire Plc	SHP LN Equity	London	5.00%
10	Teva Pharmaceutical	TEVA UQ Equity	Nasdaq	5.00%
11	Amgen	AMGN UQ Equity	Nasdaq	5.00%
12	Genentech	DNA UN Equity	New York	5.00%
13	Genzyme Corporation	GENZ UQ Equity	Nasdaq	5.00%
14	Gilead Sciences	GILD UQ Equity	Nasdaq	5.00%
15	Pfizer	PFE UN Equity	New York	5.00%
16	AstraZeneca Plc	AZN LN Equity	London	5.00%
17	Celgene Corp	CELG UQ Equity	Nasdaq	5.00%
18	Schering-Plough Corp	SGP UN Equity	New York	5.00%
19	GlaxoSmithKline	GSK LN Equity	London	5.00%
20	Merck	MRK UN Equity	New York	5.00%

Kritéria výběru akcií do Koše:

Akcie může být součástí Sledovaného koše pouze pokud (i) je kótována na některé z burz, (ii) je součástí některého z důležitých akciových indexů, (iii) emitent působí ve farmaceutickém, biotechnologickém nebo jiném podobném sektoru a (iv) Představenstvo společnosti schválilo zařazení akcie do Koše („Kritéria výběru“).

Adjustments to the Basket following a merger, acquisition, split, nationalisation, bankruptcy or disqualification:

Merger or Acquisition

If one or more issuers of shares in the Basket are involved in a merger or acquisition during the life of the sub-fund, the shares of the issuers concerned that still meet the selection criteria after this operation will be given a weighting in the Basket equal to the sum of the weights of the shares of all the issuers involved in the merger or acquisition. If none of the issuers involved still satisfies the selection criteria after the merger or acquisition, the measures specified in 'Nationalisation, Bankruptcy or Disqualification' will be taken.

Split

If an issuer of a share in the Basket is divided up, the weight accorded to the share in question will be split equally amongst the shares of all the issuers resulting from the split that meet the selection criteria.

If none of the issuers involved still satisfies the selection criteria after the split, the measures specified in 'Nationalisation, Bankruptcy or Disqualification' will be taken.

Nationalisation, Bankruptcy or Disqualification

If the issuer of a share in the Basket is nationalised, declared bankrupt or no longer meets the selection criteria ('Disqualification'), the share will be sold at the last known price prior to elimination. The proceeds of the sale will subsequently be invested until Maturity at the market rate in force on the money or bond market when the share is eliminated, and this for a period equal to the remaining term to Maturity of the sub-fund. The proceeds of the sale plus the interest will be taken into account at Maturity, as the result from the share for the purpose of calculating the final increase in value of the Basket at Maturity.

(b) Složení aktiv

Za účelem realizace výše uvedených investičních cílů a v limitech stanovených v části 7. Investiční politika UCITS (Instituce kolektivního investování) je možné použít deriváty za jiným účelem než je zajištění. Složení těchto aktiv bude vytvořeno následovně:

- (1) Především, podfond investuje svá aktiva do dluhopisů vydaných nebo garantovaných některou ze zemí Hospodářské a měnové unie nebo vydaných emitenty, kteří budou mít na ratingovém žebříčku investiční stupeň (opak ratingu spekulativní stupeň), aby bylo dosaženo diverzifikace rizika. Jedná se ve všech případech o cenné papíry obchodované na regulovaném trhu, pravidelně fungujícím, uznaném a otevřeném veřejnosti některého z členských států Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj. Vzhledem k tomu, že na trhu nelze nalézt vhodné dluhopisy s lhůtou splatnosti odpovídající lhůtě splatnosti podfondu, nakupuje podfond dluhopisy emitované nebo garantované některou ze zemí Hospodářské a měnové unie nebo vydaných emitenty, kteří budou mít na ratingovém žebříčku investiční stupeň (opak ratingu spekulativní stupeň), jejichž lhůta splatnosti je relativně blízká lhůtě splatnosti podfondu. Tyto lhůty mohou být kratší nebo delší než je lhůta splatnosti podfondu.

V rámci swapové smlouvy „dluhopisy vydané nebo garantované některou ze zemí Hospodářské a měnové unie nebo emitovaných nejkvalitnějšími emitenty proti equity linked“, se podfond zavazuje podstoupit Protistraně čistý příjem z těchto dluhopisů (roční kupóny) během trvání podfondu.

Společnost je náležitě oprávněna se odchýlit od limitů stanovených v části „Investiční politika - Všeobecná pravidla“ a na základě principu rozložení rizika investovat až 100 % čistého jmění každého z podfondů do cenných papírů vydaných nebo garantovaných některým z členských států EU, jeho územními celky veřejné správy, některým jiným členským státem OECD nebo mezinárodními institucemi veřejné povahy, jejichž členy je jeden nebo více členských států EU, s podmínkou že tyto cenné papíry jsou součástí nejméně šesti různým emisí, aniž by cenné papíry, které jsou součástí jedné emise, přesáhly 30 % celkové částky.

- (2) Mimo to, podfond bude držet zbytek aktiv v likvidní podobě. Investování těchto aktiv s úrokovou sazbou CZK-PRIBOR-PRBO bude po dobu trvání podfondu tvořit příjmy (úroky). Podfond zároveň uzavírá swapovou smlouvu „CZK-PRIBOR-PRBO proti equity linked“, kterou se zavazuje postoupit Protistraně dvakrát ročně čistý příjem.
- (3) Výměnou za přijetí těchto příjmů se Protistrana těchto dvou swapových smluv zavazuje poskytnout podfondu částku při splatnosti plnění. Toto plnění bude odpovídat vyšší hodnotě z "Best Of" a nárůstu hodnoty Koše násobené Mírou participace.

Pozornost investorů by se měla soustředit na možnost, že podfond může investovat (podle principu rozdělení rizika) až 100 % svého čistého jmění do cenných papírů vydaných Českou republikou.

Upozorňujeme potencionální investory, že investování do akcií podfondu může skrývat rizika, se kterými se na většině trhů v Západní Evropě, Severní Americe nebo jiných rozvinutých trzích obvykle nesetkáváme.

Tato rizika mohou být politické, hospodářské, měnové, právní nebo daňové povahy.

Je zde rovněž o riziko ztrát zapříčiněné nedostatkem vhodných systémů pro transfery, oceňování, úhradu, zúčtování, proces registrace cenných papírů, úschovu cenných papírů a zajištění bankovních transakcí, riziko, které není v Západní Evropě, Severní Americe nebo na jiných rozvinutých trzích tak časté. Je třeba si uvědomit, že příslušná banka nebo banky nebudou vždy právně odpovědnými a solventními ručiteli za akcie a nemohou ručit za opomenutí svých orgánů a odpovědných osob. Depozitář se však zavazuje přijmout veškerá rozumná opatření, aby mezi příslušnými bankami vybral ty nejvíce vyhovující.

Výsledkem je kolísavost a často nedostatečná hotovost, přičemž burzovní kapitalizace je nižší než na rozvinutých trzích.

Vzhledem k nemalému stupni rizika vyhovuje tento podfond výhradně investorům upozorněným na fakt, že budou muset čelit většímu riziku, které v sobě nese tento produkt, investorům domnívajícím se, že tato investice odpovídá jejich potřebám a finančním cílům. Doporučujeme jim, aby do tohoto produktu investovali jen část svých aktiv.

(c) Rizikový profil

(i) Rizikový profil podfondu

Rizikový profil podfondu:	III na stupnici od 0 (nízké riziko) do VI (vysoké riziko).
Měnové riziko:	žádné
Tržní riziko:	vysoké
Úrokové riziko:	vysoké

Tržní riziko se vyskytuje zejména na úrovni swapových smluv. Riziko Protistrany Společnosti v rámci swapových smluv zcela spočívá na KBC Bank S.A.

(ii) Rizikový profil typického investora

Podfond byl sestaven pro dynamické investory.

(d) Vydání akcií, zpětný odkup a provize

V době od 2. července 2007 do 31. července 2007 budou všechny kapitalizační akcie podfondu vydávané s počáteční cenou 10 CZK zatížené o emisní provizi ve výši 2% pro profesionální zprostředkovatele.

Počáteční úpisy podfondu jsou Společnosti splatné nejpozději do 7. srpna 2007.

Po uplynutí období počátečního úpisu se vstupní provize zvyšuje na 3%, z čehož 2% připadnou na profesionálního zprostředkovatele a 1% propadne na dotyčný podfond.

Cena za upsání každé akcie musí být Společnosti poukázána do 7 kalendářních dnů po dni ocenění jinak bude tento úpis anulován.

Všechny akcie podfondu budou vydány pouze jako akcie kapitalizační, Představenstvo má ale právo rozhodnout později o vydání distribučních akcií v důsledku čehož bude tento prospekt aktualizován.

V současné době se žádná provize za zpětný odkup při zpětném odkupu při Splatnosti nestrhává. Žádost o zpětný odkup akcií před Splatností bude zatížena provizí ve výši 1% čisté obchodního jmění na akcii ve prospěch příslušného podfondu na krytí výdajů na výplaty před dobou Splatnosti.

Odkupní cena bude vyplacena nejpozději do 7 pracovních dnů po dni ocenění daného odkupu a v žádném případě dříve než k datu, ke kterému jsou přijaty certifikáty domiciliačním agentem, pokud je to později.

Každá konverze akcií bude považována za úpis následující po odkupu. Kromě poplatku pro dané podfondy nebude vybírán žádný jiný poplatek.

Žádosti k úpisu, zpětnému odkupu a konverzi akcií mohou být podávány u institucí zajišťujících finanční služby.

Výplata akcií investorů zůstávajících až do doby splatnosti v podfondu proběhne 7 dní po době splatnosti podfondu. K datu splatnosti podfondu bude daný podfond rozpuštěn.

Jako odměnu za služby týkající se administrace bude podfond každoročně platit Správcovské společnosti poplatek ve výši maximálně 0,047%

Jako odměnu za služby poskytované depozitářem, bude podfond platit každoročně Depozitáři poplatek ve výši maximálně 0,038%.

Jako odměnu za služby týkající se managementu, distribuce a risk managementu, bude podfond platit Správcovské společnosti na konci každého pololetí odměnu skládající se z pololetní provize ve výši maximálně 0,1 CZK za akcii v oběhu od začátku příslušného pololetí navýšenou o každoroční poplatek ve výši maximálně 0,1%.

iii) dodatečné informace

Úplné znění prospektu a výročních a pololetních zpráv budou poskytnuty zdarma na požádání před nebo po upsání akcií.

iv) orgán státního dozoru

Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.

v) kontaktní místo

Pan Jacques Morjaen, KBC Conseil-Service, 8-10 avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg, tél. +352 299881 201

vi) datum uveřejnění prospektu

listopad 2006