

**ZJEDNODUŠENÝ PROSPEKT
GLOBAL PARTNERS - CSOB CLICK S PAMĚTÍ 3**

podfondu lucemburské veřejné investiční společnosti
s proměnlivým základním kapitálem
(sicav)
a investiční politikou podle Směrnice 85/611/CEE
UCITS

GLOBAL PARTNERS

1/07/2010

Zjednodušený prospekt sestává z:
informací týkajících se investiční společnosti
informací týkajících se podfondu
přílohy obsahující každoročně obnovované údaje.
V případě odlišností mezi anglickou verzí a jinými jazykovými verzemi prospektu rozhoduje text
v angličtině.

Informace o investiční společnosti

1. Název:

Global Partners

2. Datum založení:

13. července 2007

3. Doba trvání:

Neomezená

4. Členský stát, ve kterém se nachází statutární sídlo investiční společnosti:

Lucembursko

5. Statut:

Investiční společnost s několika podfondy řídicí se podmínkami Směrnice 85/611/EEC, jejíž fungování a investování podléhá zákonu z 20. prosince 2002 o institucích kolektivního investování.

6. Typ správy:

Společnost určila jako investičního správce společnost: KBC Asset Management SA, sídlící na adrese 5, Place de la Gare, 1616 Lucemburk.

7. Zplnomocnění ve věci správy investičního portfolia:

Ve věci správy investičního portfolia nebyla udělena žádná plná moc.

8. Pověření centrálního administrátora investiční společnosti:

Správcovská společnost pověřila KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. domiciliačním agentem, administrátorem, registrářem a zprostředkovatelem převodů Společnosti na základě smlouvy platné od 1. května 2006.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. byla založena 16. února 1973 jako lucemburská akciová společnost. Sídlo společnosti je na adrese 11, rue Aldringen, L-2960 Lucemburk.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. je dceřinou společností Kredietbank S.A. Lucembursko.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. ze své funkce administrátora, registráře a zprostředkovatele převodů může na svou odpovědnost využít pro všechny nebo část svých úkolů služby European Fund Administration, akciové společnosti, "E.F.A.", se sídlem v Lucembursku.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. bude vyplácena Správcovskou společností.

9. Poskytovatelé finančních služeb:

Poskytovatelem finančních v Lucembursku je:

KBL European Private Bankers S.A., 43, Boulevard Royal 43, L-2955 Lucemburk

10. Distributor:

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

11. Depozitář:

KBL European Private Bankers S.A., 43, Boulevard Royal, L-2955 Lucemburk.

12. Auditor:

Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Lucemburk.

13. Zakladatel:

KBC Asset Management SA Lucembursko

14. Daňový režim:

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, není-li uvedeno jinak, 0,05 % z čistého jmění ročně. Tato daň je splatná čtvrtletně 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 ze shromažďování kapitálu ve výši 1.200 EUR splatné jednorázově 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 srážkovým daním. Tyto srážkové daně nemohou být vždy vráceny.

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

Daňový režim pro příjmy a kapitálové výnosy investorů závisí na specifické legislativě vztahující se na drobné investory. V případě pochybností o daňové povinnosti, si musí investor sám zajistit informace od odborníků nebo kompetentních poradců.

15. Doplnující informace:

15.1. Zdroje informací:

Prospekt, stanovy, výroční a pololetní zprávy, jakož i úplné informace o ostatních podfondech lze na požádání zdarma obdržet před nebo po upsání podílů poskytovatele finančních služeb.

15.2. Orgán dohledu:

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
110, route d'Arlon
L- 2991 Lucemburk

Zjednodušený prospekt bude v souladu se zákonem z 20. prosince 2002 o institucích kolektivního investování zveřejněn po schválení CSSF. Toto schválení v žádném smyslu nepředstavuje hodnocení účelnosti a kvality nabídky, ani situace nabízejícího.

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

Představenstvo investiční společnosti.

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

15.4. Kontaktní místo pro případné zjištění doplňujících informací:

Pan Karel De Cuyper, generální sekretář KBC Asset Management S.A., 5, Place de la Gare, L-1616 Lucemburk, tel. 00352 299881201.

Údaje o podfondu CSOB Click S Paměť 2

1. Základní údaje

1.1. Název:

CSOB Click S Paměť 2

1.2. Datum úpisu:

Od 1. července do 31. srpna 2010

1.3. Doba trvání:

Omezena do 31. března 2016

1.4. Kotace na burze:

Nevztahuje se.

1.5. Zplnomocnění ve věci správy investičního portfolia:

Ve věci správy investičního portfolia nebyla udělena žádná plná moc.

2. Údaje o investicích

2.1. Cíl podfondu:

2.1.1. Popis cílů podfondu

Podfond má dva investiční cíle (před poplatky a zdaněním):

(1) vyplatit při Splatnosti počáteční upisovací cenu za akcii 10 CZK (ochrana kapitálu).

Tato ochrana kapitálu je zajišťována ustavením finančního mechanismu popsaného v odstavci 2.1.2.1. *Finanční mechanismus ochrany kapitálu*. Tato ochrana kapitálu se nicméně nevztahuje na akcionáře, kteří své akcie prodají před Splatností.

(2) zajistit prostřednictvím „swapových smluv“ možný výnos při Splatnosti. Typy swapových smluv, do nichž smí podfond investovat, jsou uvedeny v odstavci 2.1.3. *Možný výnos*.

2.1.2. Ochrana kapitálu

2.1.2.1. Finanční mechanismus ochrany kapitálu

Finanční mechanismus směřující k ochraně kapitálu při Splatnosti zahrnuje investování všech upsaných částek do dluhopisů, strukturovaných dluhopisů a dalších dluhových nástrojů, nástrojů peněžního trhu, akcií či podílů v institucích kolektivního investování, vkladů, finančních derivátů a/nebo likvidity (včetně peněz uložených na termínových či hotovostních účtech). Tyto investice mohou mít různou dobu trvání a data splatnosti kuponů směřovaných ke splatnosti závazků podfondu u swapových smluv popsanych v odstavci 2.2.3. *Povolené swapové transakce*, (2).

K datu těchto splatností jsou investice rebalancovány tak, aby absorbovaly předpokládaný objem zpětných odkupů v následujícím období.

2.1.2.2. Není poskytována formální záruka

Podfondu ani akcionářům není poskytována žádná formální záruka zpětného odkupu za počáteční upisovací cenu. Jinak řečeno, ochrana kapitálu není povinnou součástí výkonnosti podfondu, přestože dosažení tohoto cíle prostřednictvím finančních mechanismů zůstává jeho absolutní prioritou.

2.1.3. Možná návratnost

V zájmu dosažení možného výnosu uzavírá podfond swapové dohody s jednou či více prvotřídními protistranami. Z tohoto důvodu převádí podfond část budoucího výnosu ze svých investic směřujících k ochraně kapitálu po dobu trvání podfondu na protistranu (protistrany). Protistrana

(protistrany) se na oplátku zavazují poskytnout možný výnos tak, jak je popsán v oddíle „Stanovená strategie“.

2.2. Investiční politika podfondu:

Vždy budou respektována omezení podle zákona z 20.prosince 2002.

2.2.1. Povolené třídy aktiv:

Podfond může investovat do cenných papírů, instrumentů peněžního trhu, podílů institucí kolektivního investování, vkladů, finančních derivátů, likvidních prostředků a jiných instrumentů pod podmínkou, že tyto investice budou v souladu s platnými předpisy a cíli podle kapitoly „Stanovená strategie“.

V rámci změkčení výše uvedených limitů je investiční společnost řádně zmocněna investovat v souladu se zásadami rozložení rizika až 100 % čistých aktiv každého podfondu do cenných papírů vydaných či zaručených členským státem EU, jeho místními orgány, členským státem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj nebo mezinárodními veřejnými institucemi, mezi jejichž členy patří jeden či více členských států EU, a to za podmínky, že tyto cenné papíry pocházejí přinejmenším ze šesti samostatných emisí a že držení kterékoliv z těchto emisí nepřesáhne 30 % celkové částky.

Investoři berou na vědomí, že podfond může při dodržení zásad rozložení rizika investovat až 100 % svých čistých aktiv do cenných papírů vydaných Českou republikou.

Potenciální investoři jsou seznámeni se skutečností, že investice do akcií podfondu může být doprovázena riziky, s nimiž se na trzích západní Evropy, Severní Ameriky a na ostatních rozvinutých trzích neseškávají. Může se jednat o rizika politické, ekonomické, monetární, právní a fiskální povahy.

Dále existují rizika ztrát v důsledku nedostatku vhodných systémů pro převod, ocenění, zúčtování, zaúčtování a registraci cenných papírů, depozitáře cenných papírů a vypořádání transakcí, která se tak často neobjevují v západní Evropě, Severní Americe a na dalších rozvinutých trzích. Potenciální investoři berou na vědomí, že zprostředkující banky nebudou vždy právně odpovědnými a solventními respondenty pro případ opomenutí ze strany svých orgánů či zaměstnanců. Depozitní banka nicméně podniká veškeré přiměřené kroky směřující k výběru nejvhodnějších zprostředkujících bank.

Výše uvedené okolnosti zvětšují volatilitu a nelikviditu investic, zatímco tržní kapitalizace je nižší než na rozvinutých trzích.

Vzhledem k vysoké úrovni rizika je tento podfond vhodný výhradně pro zkušené investory, schopné vypořádat se s podstatnou mírou rizika s produktem spojenou, a to do té míry, že investice vyhovuje jejich finančním požadavkům a cílům. Z tohoto důvodu se doporučuje investovat do tohoto produktu pouze část aktiv.

2.2.2. Charakteristika dluhopisů a dluhových nástrojů:

Aktiva mohou být částečně investována do dluhopisů, strukturovaných dluhopisů (např. „Aktivy zajištěných cenných papírů“) a dalších dluhových nástrojů emitovaných firmami nebo státními úřady.

Investice budou mít průměrný rating „investiční stupeň“ (oproti „spekulativní stupeň“) od Standard&Poor's či odpovídající rating od Moody's nebo Fitch, nebo v případě, kdy rating není k dispozici, budou dosahovat průměrného rizikového úvěrového profilu, který podle názoru správcovské společnosti přinejmenším odpovídá investičnímu stupni podle Standard & Poor's.

Při výběru dluhopisů a dluhových nástrojů se berou v úvahu všechny splatnosti.

Podfond může investovat do dluhopisů kótovaných na regulovaném trhu burzy cenných papírů členského státu EU a emitovaných Special Purpose Vehicles (SPV) založenými podle irských zákonů.

Dluhopisy emitované SPV jsou založeny na diverzifikovaném portfoliu vkladů u finančních ústavů, dluhopisů, strukturovaných dluhopisů, dalších dluhových nástrojů a finančních derivátů spravovaných KBC Asset Management (Belgium) nebo některou její dceřinou společností. Podkladová aktiva budou splňovat kritéria způsobilosti stanovená předpisy platnými v Lucembursku. Tato kritéria jsou stanovena v prospektech těchto SPV dostupných na [http://www.kbc.be/prospectus/spv].

Investoři berou na vědomí, že: portfolio některých těchto SPV může přímo či nepřímo podléhat swapové dohodě "Total Return" uzavřené s prvotřídní protistranou, dluhopisy vystavené některými těmito SPV jsou méně likvidní než dluhopisy vystavené SPV řízenými KBC Asset Management (Belgium) nebo některou její dceřinou společností. Trvalá likvidita aktiv podfondu jako celku je nicméně zajištěna.

2.2.3. Schválené swapové transakce:

Deriváty lze použít buď k zajištění rizik, nebo k dosažení investičních cílů. Investice jsou pravidelně měněny v souladu s investiční strategií podfondu. **Kótované a nekótované deriváty jsou navíc využívány i k dosažení dalších cílů:** může se jednat o termínované kontrakty, opce nebo swapy cenných papírů, indexů, měn nebo úrokových sazeb či jiné transakce s deriváty. Transakce s nekótovanými deriváty jsou uzavírány pouze s prvotřídními finančními institucemi, které se na daný typ obchodu specializují. **Tyto deriváty lze také využít k zajištění aktiv proti výkyvům měnových kurzů.** V souladu s příslušnými zákony, právními předpisy a Stanovami společnosti se podfond vždy snaží uzavírat co nejvýhodnější transakce.

Níže popsané swapové dohody jsou uzavírány s jednou či více prvotřídními protistranami v rámci omezení stanovených zákonem.

(1) V zájmu dosažení možného výnosu podfond uzavírá swapové dohody. Podle těchto swapových dohod se podfond zavazuje převést část budoucího výnosu ze svých investic určených k zajištění kapitálové ochrany po dobu života podfondu na protistranu či protistrany. Výměnou se protistrana či protistrany zavazuje zajistit možný výnos tak, jak je uvedeno v oddíle „Zvolená strategie“.

Swapové dohody uvedené v odstavci (1) jsou nezbytné pro dosahování investičních cílů podfondu, protože cíl dosažení možného výnosu je možné splnit pomocí tohoto postupu.

(2) V případě potřeby podfond uzavírá swapové dohody tak, aby se doba trvání závazků podfondu kryla s hotovostními toky generovanými vklady, dluhopisy a dalšími dluhovými nástroji.

Tyto swapové dohody jsou důležité pro dosahování investičních cílů podfondu, protože na trhu není možné najít vhodné dluhopisy a další dluhové nástroje, pro něž by kupony a data splatnosti přesně kryly s daty splatnosti závazků podfondu.

(3) Podfond může rovněž uzavírat swapové smlouvy k zajištění úvěrových rizik emitentů dluhopisů a dalších dluhových nástrojů. Prostřednictvím těchto swapů jedna či více protistran přebírá výměnou za prémii splatnou podfondem riziko emitenta dluhopisu či jiného dluhového nástroje obsaženého v portfoliu podfondu.

Swapové operace uvedené v bodě (3) slouží ke krytí úvěrových rizik.

2.2.4. Zvolená strategie

Investiční cíle a politika:

Podfond sleduje dva investiční cíle: prvním je ochrana a vyplacení 100% počáteční upisovací hodnoty při splatnosti a druhým cílem je souhrn kliků na referenční období, které mají být vyplaceny při splatnosti. Klik za první referenční období je fixní a rovná se 3% (před zaplacením poplatků a daní). Na další referenční období počínaje referenčním obdobím 2 se stanovuje variabilní klik odpovídající možnému nárůstu hodnoty koše 30 kvalitních akcií, které jsou charakteristické vysokou tržní kapitalizací a nízkým poměrem P/L (jak je definováno dále), což se počítá prostřednictvím struktury „**Fix Upside Memory Click**“, jak je popsána dále. Možné zvýšení koše akcií na referenční hodnoty (konečná hodnota minus počáteční hodnota děleno počáteční hodnotou) se stanovuje pro každé referenční období a souhrn kliků bude vyplacen pro 100% splatnost s přihlédnutím k metodě výpočtu, která je popsána pod názvem „Referenční období konečné hodnoty akcie“ při určení konečné hodnoty akcií. S případným snížením koše se nepočítá. Minimální klik druhého referenčního období se rovná 0%; počínaje referenčním obdobím 3 se minimální klik rovná kliku předchozího referenčního období.

SPLATNOST:

Čtvrtek 31. března 2016 (splacení s valutou D + 5 bankovních dní)

MĚNA:

CZK pro všechny akcie v koši, vývoj směnného kurzu místních měn všech akcií v koši vůči CZK není relevantní. Investor hradí úpis v CZK a je mu při splatnosti (nebo dříve) vyplácen v CZK.

Referenční období	Fixní výnos za období (placeno při splatnosti)
1) 09/2010 - 08/2011	3%

Referenční období	Konečná hodnota akcie za referenční období
2) 09/2011 - 08/2012	Pro každou akcii v koši průměr hodnot za prvních pět dnů ocenění v září 2012
3) 09/2012 - 08/2013	Pro každou akcii v koši průměr hodnot za prvních pět dnů ocenění v září 2013
4) 09/2013 - 08/2014	Pro každou akcii v koši průměr hodnot za prvních pět dnů ocenění v září 2014
5) 09/2014 - 08/2016	Pro každou akcii v koši průměr hodnot za prvních pět dnů ocenění v březnu 2016

VÝCHOZÍ HODNOTA AKCIE:

Pro každou akcii v koši průměr hodnot v prvních 5ti dnech ocenění po a včetně úterý 7. září 2010.

REFERENČNÍ OBDOBÍ KONEČNÉ HODNOTY AKCIE:

- Scénář 1: Pokud je konečná hodnota pro referenční období akcie vyšší než výchozí hodnota příslušné akcie (nezáleží na tom, jak hodně je konečná hodnota pro referenční období akcie nad hodnotou výchozí hodnoty akcie), počítá se se zvýšením o 6% ve srovnání s počáteční hodnotou akcie za příslušné referenční období.
- Scénář 2: Pokud je konečná hodnota pro referenční období akcie nižší nebo stejná jako počáteční hodnota příslušné akcie, počítá se pro příslušné referenční období s konečnou hodnotou akcie.

POČÁTEČNÍ HODNOTA: Vážený průměr počáteční hodnoty akcií zahrnutý v koši.

REFERENČNÍ OBDOBÍ KONEČNÉ HODNOTY: Vážený průměr příslušného referenčního období konečné hodnoty akcií zahrnutých v koši.

HODNOTA:

Závěrečný kurz pro všechny akcie, s výjimkou akcií kótovaných na Milánské burze, tj. hodnota akcie v koši vypočtená při uzavření trhu a oznámená příslušnou agenturou burzy (nebo jejím zákonným nástupcem), na které je daný titul kótovaný. U akcií kótovaných na Milánské burze referenční kurz.

DEN OCENĚNÍ:

Pro každou z akcií obsažených v koši se jedná o den obchodování na burze, na které je daná akcie kótovaná, a pro nejvýznamnější burzu, kde jsou zaznamenávány opce této akcie, pokud se v tento den na akciovém trhu nepříhází pro danou akcii událost znemožňující výpočet hodnoty (pozastavení nebo omezení obchodování daného titulu) nebo nedojde-li k předčasnému ukončení obchodování (odpovědná agentura na tento den ohlásila ukončení obchodování dříve než jiné dny). Pokud by se však objevila událost, která znemožňuje výpočet hodnoty dané akcie z koše, nebo by došlo k předčasnému ukončení obchodování, pak bude původní den ocenění pro tuto akcii nahrazen prvním dnem obchodování, během kterého nedojde k události znemožňující výpočet hodnoty akcie ani k předčasnému ukončení obchodování a který již sám o sobě není původním dnem ocenění a nenahrazuje z důvodu události znemožňující výpočet hodnoty akcie nebo předčasného ukončení obchodování jiný původní den ocenění.

Jestliže by však událost, která znemožňuje výpočet hodnoty akcie, nebo předčasné ukončení obchodování, přetrvávala ještě osmý den obchodování po původním dnu ocenění, pak (i) bude za původní den ocenění považován tento osmý den obchodování, (ii) určí kurz této akcie, tak jak by byla kótována tento osmý den obchodování sama investiční společnost ve spolupráci s renomovanou protistranou příslušného swapového obchodu a (iii) investiční společnost bude informovat akcionáře (a) o výjimečných okolnostech, k nimž došlo nebo o předčasném ukončení obchodování, které se dotklo jedné nebo více akcií, (b) o upravených podmínkách pro stanovení Počáteční a/nebo Konečné hodnoty a (c) o možných způsobech výplaty prostředků v souladu s investičními cíli.

Následující výklad slouží k popisu fungování struktury podfondu. Uvedené příklady nelze považovat za údaje o očekávané výši výnosů. Výše výnosu závisí na jedné straně na reálném vývoji trhu během trvání struktury a na straně druhé na konkrétních podmínkách podfondu a zejména na výkonnosti obsažených cenných papírů, na době do splatnosti a míře účasti, tak jak je uvedeno v oddíle „Investiční cíle a politika“.

Následující příklady objasňují výše uvedené investiční cíle struktury se splatností 5 let 6 měsíců a 25 dnů. Koš se skládá z 3 akcií se stejnou vahou, přičemž pro určení počáteční hodnoty bude mít každá hodnotu 100.

Pro první referenční období bude fixní klik činit 3%.

Pro druhé referenční období závisí klik na možném zvýšení koše akcií.

V případě možného zvýšení ve srovnání s počáteční hodnotou (bez ohledu na jeho rozsah) jednotlivé akcie bude příspěvek této akcie k možnému zvýšení koše stanoven na pevné úrovni 6%.

Na druhé straně, v případě možného snížení ve srovnání s počáteční hodnotou jednotlivé akcie bude příspěvek této akcie k hodnotě koše stanoven na úrovni svého skutečného snížení.

Pro třetí, čtvrté a páté referenční období se minimální klik rovná kliku předchozího referenčního období.

Minimální klik pro všechna referenční období činí 0%.

Příklad

Pozitivní scénář

Konečná hodnota na referenční období	Akcie A	Akcie B	Akcie C	Výpočet	Přebytečná hodnota (*)
Konečná hodnota referenčního období 1	Není relevantní	Není relevantní	Není relevantní	3% (fixní)	3%
Konečná hodnota referenčního období 2	104 % (6%)	106 % (6%)	103 % (6%)	$(6\% + 6\% + 6\%)/3 = 6\%$	6%

Konečná hodnota referenčního období 3	101 (6%)	102 (6%)	104 (6%)	$(6\% + 6\% + 6\%)/3 = 6\%$ Výplata bude maximum vypočítaných 6% a kliku 6% (**) předchozího roku	6%
Konečná hodnota referenčního období 4	105 (6%)	102 (6%)	111 (6%)	$(6\% + 6\% + 6\%)/3 = 6\%$ Výplata bude maximum vypočítaných 6% a kliku 6% (**) předchozího roku	6%
Konečná hodnota referenčního období 5	104 (6%)	105 (6%)	116 (6%)	$(6\% + 6\% + 6\%)/3 = 6\%$ Výplata bude maximum vypočítaných 6% a kliku 6% (**) předchozího roku	6%

(*) Kromě referenčního období konečné hodnoty akcie je v závorkách uveden příspěvek každé akcie ke kliku příslušného referenčního období. Souhrn kliků bude vyplacen v den splatnosti (v tomto scénáři 27%, výnos ke splatnosti 4,38% před daněmi a poplatky)

(**) Od referenčního období 3 se minimální klik rovná kliku předchozího roku.

Neutrální scénář

Konečná hodnota na referenční období	Akcie A	Akcie B	Akcie C	Výpočet	Přebytečná hodnota (*)
Konečná hodnota referenčního období 1	Není relevantní	Není relevantní	Není relevantní	3% (fixní)	3%
Konečná hodnota referenčního období 2	94 (-6%)	98 (-2%)	103 (6%)	$(-6\% - 2\% + 6\%)/3 = -0,67\%$	0% (***)
Konečná hodnota referenčního období 3	101 (6%)	102 (6%)	96 (-4%)	$(6\% + 6\% - 4\%)/3 = 2,66\%$ Výplata bude maximum vypočítaných 2,66% a kliku 0% (**) předchozího roku	2,66%
Konečná hodnota referenčního období 4	101 (6%)	99 (-1%)	96 (-4%)	$(6\% - 1\% - 4\%)/3 = 0,33\%$ Výplata bude maximum vypočítaných 0,33% a kliku 2,66% (**) předchozího roku	2,66%
Konečná hodnota referenčního období 5	107 (6%)	103 (6%)	101 (6%)	$(6\%+6\%+6\%)/3 = 6\%$. Výplata bude maximum z vypočítaných 6% a kliku 2,66% (**) předchozího roku.	2,66%

(*) Vedle referenčního období konečné hodnoty akcie je v závorkách uveden příspěvek každé akcie ke klikům příslušného referenčního období. Souhrn kliků bude vyplacen v den splatnosti (v tomto scénáři 14,32, výnos ke splatnosti: 2,43% před poplatky a daněmi)

(**) Od referenčního období 3 se minimální klik rovná kliku předchozího roku.

(***) Minimální klik pro všechna referenční období činí 0%.

Negativní scénář

Konečná hodnota na referenční období	Akcie A	Akcie B	Akcie C	Výpočet	Přebytečná hodnota (*)
Konečná hodnota referenčního období 1	Není relevantní	Není relevantní	Není relevantní	3% (fixní)	3%
Konečná hodnota referenčního období 2	92 (-8%)	101 (6%)	94 (-6%)	$(-8\% + 6\% - 6\%)/3 = -4\%$	0% (***)
Konečná hodnota referenčního období 3	94 (-6%)	98 (-2%)	96 (-4%)	$(-6\% - 2\% - 4\%)/3 = -4\%$ Výplata bude maximum vypočítaných -4% a kliku 0% (**) předchozího roku	0%
Konečná hodnota referenčního období 4	90(-10%)	108 (6%)	95 (-5%)	$(-10\% + 6\% - 5\%)/3 = -3\%$ Výplata bude maximum vypočítaného -3% a kliku 0% (**) předchozího roku	0%
Konečná hodnota referenčního období 5	101 (6%)	99 (-1%)	98 (-2%)	$(6\% - 1\% - 2\%)/3 = 1\%$ Výplata bude maximum vypočítaného 1% a kliku 0% (**) předchozího roku	1 %

(*) Vedle konečné hodnoty referenčního období akcie je v závorkách uveden příspěvek každé akcie ke klikům příslušného referenčního období. Souhrn kliků bude vyplacen v den splatnosti (v tomto scénáři 4%, výnos do splatnosti: 0,7% před poplatky a daněmi)

(**) Od referenčního období 3 se minimální klik rovná kliku předchozího roku.

(***) Minimální klik pro všechna referenční období činí 0%.

RELEVANTNÍ KOŠ:

Následující tabulka ve sloupcích zleva doprava znázorňuje postupně pořadové číslo akcie, název akcie, kód Bloomberg, burzu, na které je daná akcie kotována, a počáteční váhu akcie ve Sledovaném koši.

1	ABBOTT LABORATORIES	ABT UN Equity	NYSE	2.50%
2	ALLIANZ SE-REG	ALV GY Equity	Frankfurt	4.50%
3	BANCO SANTANDER SA	SAN SM Equity	Madrid	3.50%
4	BP PLC	BP/ LN Equity	London	4.00%
5	DANONE	BN FP Equity	Paris	4.00%
6	DEUTSCHE POST AG-REG	DPW GY Equity	Frankfurt	4.50%
7	DIAGEO PLC	DGE LN Equity	London	2.50%
8	E.ON AG	EOAN GY Equity	Frankfurt	3.50%
9	ENEL SPA	ENEL IM Equity	Milan	4.00%
10	GDF SUEZ	GSZ FP Equity	Paris	3.00%
11	HOME DEPOT INC	HD UN Equity	NYSE	3.00%
12	HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN Equity	London	3.50%
13	IBERDROLA SA	IBE SM Equity	Madrid	3.00%
14	INTL BUSINESS MACHINES CORP	IBM UN Equity	NYSE	3.00%
15	KONINKLIJKE AHOLD NV	AH NA Equity	Amsterdam	3.00%
16	KONINKLIJKE KPN NV	KPN NA Equity	Amsterdam	3.50%
17	KRAFT FOODS INC-CLASS A	KFT UN Equity	NYSE	2.50%
18	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY Equity	Frankfurt	4.00%
19	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN Equity	London	3.00%
20	NESTLE SA-REG	NESN VX Equity	Virt-X	3.00%
21	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX Equity	Virt-X	3.00%
22	PEPSICO INC	PEP UN Equity	NYSE	4.00%
23	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX Equity	Virt-X	3.50%
24	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	SSE LN Equity	London	4.00%
25	SWISSCOM AG-REG	SCMN VX Equity	Virt-X	2.50%
26	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT Equity	Tokyo	3.00%
27	TELEFONICA SA	TEF SM Equity	Madrid	3.00%
28	VINCI SA	DG FP Equity	Paris	3.50%
29	VODAFONE GROUP PLC	VOD LN Equity	London	3.50%
30	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	ZURN VX Equity	Virt-X	2.50%

Kritéria výběru akcií koše:

Součástí koše se může stát pouze akcie/emitent, která je (i) kótovaná na burze, je (ii) důležitou součástí hlavního akciového indexu, (iii) má vysokou tržní kapitalizaci a nízký poměr cena/výnos a (iv) doporučí-li ji představenstvo společnosti k zařazení do koše na základě „Kriterií výběru“.

Prizpůsobení v rámci koše v důsledku fúzí, akvizic, odštěpení, zestátnění, úpadků nebo diskvalifikace.

Pokud nebyl na emitenta vyhlášen konkurz, počet akcií v koši se vždy rovná počátečnímu počtu akcií.

Pokud dojde v rámci fúze k poklesu počtu akcií, budou dodatečné kusy akcií doplněny do koše. Tyto dodatečné akcie a akcie po fúzi budou mít v koši stejnou váhu.

Fúze, akvizice, zestátnění nebo diskvalifikace

Pokud jeden nebo více emitentů akcií obsažených ve Sledovaném koši účastní fúze či akvizice, bude akcím emitentů účastnících se operace, kteří i po uskutečnění této operace splňují kritéria výběru, přiřazena váha v koši odpovídající součtu váhy akcií všech emitentů účastnících se operace. Pokud v důsledku fúze nebo akvizice dojde k poklesu počtu akcií v koši, budou do koše vloženy dodatečné akcie emitenta, který má rovnocennou mezinárodní pozici a solventnost, a který splňuje kritéria výběru. Tyto akcie a akcie vyplývající z fúze nebo akvizice budou mít v koši stejnou váhu.

Pokud jeden nebo více emitentů akcií obsažených ve sledovaném koši, který se účastní fúze, akvizice, zestátnění či jiné korporátní akci, jako důsledek této události již nespĺňuje kritéria výběru („Diskvalifikace“), je představenstvo fondu oprávněno zaměnit akcie tohoto emitenta, který již nespĺňuje kritéria výběru, za akcie jiného emitenta s rovnocennou mezinárodní pozicí a solventností, který spĺňuje kritéria výběru.

Odštěpení

V případě, že emitent některé akcie ze Sledovaného koše uskuteční odštěpení, akcie tohoto emitenta bude nahrazena buď akcií vyplývající z odštěpení která spĺňuje kritéria výběru nebo košem akcií vyplývajících z odštěpení, které spĺňují kritéria výběru. Tento koš akcií bude považován za jednu akcii pro účely výpočtu počtu akcií v celém koši.

Pokud po uskutečnění dané operace žádný z emitentů vzniklých ze štěpení nespĺňuje kritéria výběru, je představenstvo fondu oprávněno zaměnit akcie tohoto emitenta, který již nespĺňuje kritéria výběru za akcie jiného emitenta s rovnocennou mezinárodní pozicí a solventností, který spĺňuje kritéria výběru.

Vyhlášení bankrotu

V případě, že u některého z emitentů akcií ze Sledovaného koše dojde k vyhlášení úpadku přes splatnosti fondu, je tato akcie realizována v posledním známém kurzu před vyloučením. Tato částka je následně investována až do doby splatnosti podkladového swapu při aktuální úrokové sazbě na peněžním či obligačním trhu, a to po dobu rovnající se období, které zbývá do splatnosti podkladového swapu. Částka navýšená o úroky bude připsána na účet podfondu ke splatnosti jako výnos akcie pro výpočet konečného navýšení hodnoty Sledovaného koše ke dni splatnosti.

2.3. Rizikový profil podfondu:

Hodnota podílu se může zvýšit nebo snížit a je tedy možné, že investor získá částku nižší než svůj počáteční vklad.

V dokumentu „Doplňující informace týkající se podfondu, které nejsou ve Zjednodušeném v prospektu uvedeny“ jsou uvedeny další informace o všech rizicích.

Přehledná tabulka rizik podle ohodnocení podfondem.

Typ rizika	Stručná definice rizika	
Tržní riziko	Riziko poklesu celého trhu třídy aktiv, které ovlivní cenu a hodnotu aktiv v portfoliu.	Nízké
Úvěrové riziko	Riziko neplnění závazků ze strany emitenta nebo protistrany	Nízké
Operační riziko	Riziko, že vypořádání transakce přes platební systém neproběhne dle očekávání.	Nízké
Riziko likvidity	Riziko, že daná pozice nebude moci být prodána ve vhodný okamžik za přijatelnou cenu	Nízké
Kurzové riziko	Riziko vlivu proměny směnných kurzů na hodnotu investice	Žádné
Riziko depozitáře	Riziko ztráty aktiv držných depozitářem nebo jím pověřeným zástupcem	Žádné
Riziko koncentrace	Riziko spojené s významnou koncentrací investic na jedné kategorii aktiv nebo na jednom určitém trhu	Nízké
Riziko výkonosti	Rizika zatěžující výkonost	Nízké
Kapitálové riziko	Rizika zatěžující kapitál	Žádné
Riziko pružnosti	Nedostatek pružnosti samotného produktu a omezující opatření snižující možnost přechodu k jiným poskytovatelům	Nízké
Inflační riziko	Riziko spjaté s inflací.	Střední
Riziko spjaté s vnějšími faktory	Nejistota ohledně trvání určitých prvků vnějšího prostředí, například daňového režimu	Nízké

Ohodnocení měnového rizika nezohledňuje kolísavost jednotlivých měn, ve kterých jsou denominována jednotlivá aktiva portfolia, a to vůči referenční měně UCI.

2.4. Rizikový profil typického investora

Profil typického investora, pro něhož byl podfond vytvořen: Vyvážený

Tento rizikový profil je vypracován pro investora v eurozóně a může se lišit od profilu investora v jiné měnové zóně.

3. Údaje o společnosti.

Poplatky a náklady:

Jednorázové poplatky a náklady, které hradí investor (v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního mění na akcii, není-li uvedeno jinak)			
	<i>Úpis</i>	<i>Odkup</i>	<i>Změna podfondu</i>
Poplatek za uvedení na trh	Během počátečního upisovacího období: 2% Po počátečním upisovacím období: 2%	-	Pokud poplatek za uvedení nového podfondu na trh převyšuje poplatek u předchozího podfondu: rozdíl mezi výší obou poplatků
Částka určená na pokrytí nákladů na nákup/ prodej aktiv	Během počátečního upisovacího období: 0% Po počátečním upisovacím období: 1% ve prospěch podfondu.	Ke dni splatnosti : 0% Přede dnem splatnosti: 1% ve prospěch podfondu.	Odpovídající částka určená na pokrytí nákladů na nákup nebo prodej ve prospěch příslušného podfondu
Částka určená k zamezení veškerým prodejem během měsíce, který následuje po nákupu	-	Max 5% ve prospěch fondu.	Max 5% ve prospěch fondu.
Poplatek z burzovních operací	-	-	-

Opakující se poplatky a náklady, které hradí podfond (v měně podfondu nebo v procentuálním podílu z hodnoty čistého obchodního mění na akcii, není-li uvedeno jinak)	
Odměna za správu investičního portfolia	Max 0.1 CZK za akcii za období šesti měsíců. + Max. 0,1% ročně za řízení rizika.
Administrativní poplatek	Max. 0,0495% ročně z čistého jmění podfondu.
Odměna za finanční služby	-
Odměna depozitářů	Max. 0,0405% ročně z čistého jmění podfondu.
Roční daň	0,05% ročně z čistého jmění.
Ostatní náklady (odhad), včetně odměny auditora a případné odměny administrátora	Společnost uhradí všechny své výlohy, zahrnující bez omezení náklady na změnu stanov a provozní náklady. Jednotlivým podfondům budou účtovány náklady a výdaje, které jim přísluší.

3.2. Soft commissions a fee-sharing dohody.

Doplňující informace k tomuto bodu, lze získat v „Doplňujících informacích týkajících se podfondu, které ve Zjednodušeném prospektu nebyly uvedeny“.

4. Informace týkající se akcií a obchodování s nimi.

4.1. Typy veřejně nabízených akcií:

V současné době jsou vydány pouze kapitalizační akcie.

Akcie všech podfondů mohou podle volby nabyvatele znít na doručitele nebo na jméno a jsou v listinné podobě vydávány v hodnotě 1, 5 a 25 akcií. Registrovaní držitelé akcií obdrží potvrzení o záznamu v registru akcionářů Společnosti a na certifikát o registraci. Pro tento typ akcií budou moci být vydávány zlomky akcií až na 4 desetinná místa.

Jestliže držitel akcií na doručitele požádá o jejich převod na akcie na jméno nebo naopak, případně požádá-li o výměnu různých certifikátů v listinné podobě, náklady na tuto směnu mu budou předepsány k úhradě.

Požadované formuláře pro převod akcií jsou k vyzvednutí u domicilačního agenta.

4.2 Měna pro výpočet čisté hodnoty jmění:

CZK

4.3. Výplata dividend:

Po uzavření finančního roku určí valná hromada podíl výsledku, který bude v mezích stanovených zákonem z 20. prosince 2002 o některých formách kolektivní správy investičních portfolií vyplacen vlastníkům akcií opravňujících k získání dividend.

Vlastníci kapitalizačních akcií nemají na výplatu dividend právo. Podíl čistých ročních příjmů, který těmto držitelům připadá, je kapitalizován ve prospěch těchto akcií.

Valná hromada může v souladu se zákonem rozhodnout o uskutečnění předběžné výplaty dividend.

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

4.4. Počáteční upisovací období:

1. července 2010 do 31. srpna 2010 nebude-li rozhodnuto o předčasném ukončení; vstupní poplatek: 2%, vypořádání hodnoty: 7. září 2010. V případě, že objem upsaných aktiv ve fondu nepřesáhne ekvivalent 5 mil EUR v CZK, vyhrazuje si představenstvo fondu právo prodloužit upisovací období nebo zrušit úpis fondu.

4.5. Počáteční upisovací hodnota:

10 CZK

4.6. Výpočet hodnoty čistého obchodního jmění:

Není-li uvedeno jinak, je v případě podfondů se stanoveným datem splatnosti hodnota čistého obchodního jmění na akcii stejně jako emisní a výkupní cena vypočítávána dvakrát měsíčně, a to 16. den každého měsíce (nebo předchodí obchodní den, je-li tento den bankovním dnem v Lucembursku) a poslední obchodní den v měsíci („Den ocenění“), vždy na základě posledních známých kurzů a se zřetelem na hodnotu aktiv držných na účtu daného podfondu. První hodnota čistého obchodního jmění na akcii po počátečním upisovacím období se stanovuje ke čtvrtku 16. září 2010.

V případě podfondů bez pevného data splatnosti je ocenění prováděno každý obchodní den v Lucembursku, není-li stanoveno jinak.

4.7. Zveřejnění hodnoty čistého obchodního jmění:

Hodnota čistého obchodního jmění je po výpočtu k dispozici u poskytovatelů finančních služeb.

4.8. Jak nakupovat a prodávat akcie a přecházet z jednoho podfondu do druhého:

Není-li uvedeno jinak, u podfondů s pevným datem splatnosti budou žádosti o vydání, odkup a převod předložené na přepážkách poskytovatelů finančních služeb nejpozději do 06.00 vypořádány nejpozději ke každému dni ocenění dle čisté hodnoty k tomuto dni ocenění. Není-li uvedeno jinak, budou u podfondů bez pevně stanoveného data splatnosti žádosti o vydání, odkup a převod předložené na přepážkách poskytovatelů finančních služeb nejpozději do 17.00 v poslední pracovní den předcházející v Lucembursku dni ocenění vypořádány dle čisté hodnoty k tomuto dni ocenění. Žádosti o vydání, odkup a převod předložené na přepážkách poskytovatelů finančních služeb po výše uvedených termínech budou považovány za žádosti předložené na přepážkách poskytovatelů finančních služeb v následující pracovní den v Lucembursku před uvedeným termínem. Žádosti o vydání, odkup a převod budou přijímány v každý den ocenění. Výplata objednávek bude provedena k pátému pracovnímu dni po příslušném dni ocenění (D+5).

4.9. „Market timing“ a „late trading“:

Akcie investiční společnosti nejsou určeny k častým transakcím, jejichž cílem je využívat krátkodobých výkyvů na příslušném trhu cenných papírů. Tento typ obchodní činnosti se obvykle nazývá „market timing“ a může vést ke skutečnému nebo potenciálnímu poškození podílníků. Investiční společnost proto může odmítnout nákupy akcií za okolností, kdy má fond důvodné podezření, že se může jednat o případ transakce s aktivy investiční společnosti typu „market timing“. Investiční společnost podniká veškeré nezbytné kroky k prevenci transakcí typu „late trading“ a zajištění, že úpisy, odkupy a převody budou přijímány v době, kdy není známa čistá hodnota aktiv platná pro danou transakci.

PŘÍLOHA: KAŽDOROČNĚ OBNOVOVANÉ ÚDAJE

GLOBAL PARTNERS CSOB CLICK S PAMETI 3

1. Syntetický ukazatel rizika

I na stupnici od Ø (nízké riziko) do VI (vysoké riziko).