

PROSPEKT

KBC MONEY

Investiční společnost s proměnným kapitálem

LUCEMBURSKO

O P C

Upisování je platné pouze tehdy, pokud je provedeno na základě platného prospektu doprovázeného nejnovější výroční zprávou, jakož i nejnovější pololetní zprávou, pokud je tato pozdější než poslední výroční zpráva. Nelze brát v úvahu jiné informace, které nejsou obsaženy v prospektu a v dokumentech, které jsou v něm uvedeny a do kterých může veřejnost nahlížet.

Únor 2011

OBECNÉ POZNÁMKY

Tento prospekt je zveřejněn v rámci nabídky akcií investiční společnosti s proměnným kapitálem „KBC MONEY“, dále nazývané „SICAV“.

SICAV je zapsána na oficiálním seznamu subjektů kolektivního investování od 13. února 2004, v souladu s částí II zákona ze dne 20. prosince 2002, „Zákon“, týkajícího se subjektů kolektivního investování.

Tento zápis ovšem nevyžaduje, aby lucemburské úřady schvalovaly nebo neschvalovaly odpovídající charakter nebo přesnost tohoto prospektu nebo portfolia cenných papírů vlastněných SICAV. Jakékoli prohlášení, které je s tímto v rozporu, by bylo neoprávněné a nezákonné.

Tento prospekt nemůže být použit pro účely nabídky a výzvy k prodeji v kterékoli zemi nebo za jakýchkoli okolností, kdy taková nabídka nebo výzva není povolena.

Akcie SICAV především nebyly zaregistrovány v souladu s jakýmkoli zákonným ustanovením Spojených států amerických o převoditelných cenných papírech a nemohou být nabízeny v USA nebo na kterémkoli z jejich území nebo v jakékoli jejich državě nebo v regionech podléhajících jejich jurisdikci.

Představenstvo je odpovědné za přesnost informací obsažených v tomto prospektu k datu jeho vydání a potvrzuje, že údaje v prospektu odpovídají skutečnosti a neobsahují opomenutí takového druhu, které by mohlo změnit jejich dosah.

Jakákoli informace nebo tvrzení neobsažené v tomto prospektu nebo ve zprávách, které jsou jeho nedílnou součástí, musí být pokládána za neoprávněnou a v důsledku toho za nedůvěryhodnou. Ani předání tohoto prospektu, ani nabídka, emise nebo prodej akcií SICAV nepředstavují potvrzení, podle kterého budou informace uvedené v tomto prospektu po datu vydání tohoto prospektu vždy přesné.

Aby bylo možné zohlednit významné změny, především v případě přidání jiných podfondů, bude tento prospekt v příslušném okamžiku aktualizován. Proto doporučujeme potenciálním upisovatelům, aby se informovali v sídle SICAV a zjistili, zda SICAV vydala pozdější prospekt.

Potenciálním upisovatelům a kupujícím akcií SICAV doporučujeme, aby se osobně informovali o možných právních nebo daňových důsledcích a o veškerých omezeních nebo kontrole v oblasti směny, k nimž může vést upsání, koupě, vlastnictví, odkup, konverze nebo převod akcií SICAV na základě platných zákonů v zemi původu, zemi sídla nebo bydliště těchto osob.

Tento emisní prospekt je vytvořen modulárním způsobem. Základní dokument obsahuje veškeré nezbytné informace o SICAV a jejím právním rámci. Veškeré informace, které se týkají určitého podfondu SICAV, jsou uvedeny v přílohách.

- **Příloha 1 obsahuje informace spojené se strukturou, investiční politikou, podmínkami emise a odkupu a provize.**
- **Příloha 2 obsahuje formuláře k upsání akcií.**
- **Dotatky týkající se obchodování s akciemi SICAV mimo Lucembursko jsou shrnuty v příloze 3.**

Přílohy jsou nedílnou součástí prospektu.

OBSAH

OBECNÉ POZNÁMKY	2
1) VŠEOBECNÉ INFORMACE.....	5
A) PŘEDSTAVENSTVO	5
B) SÍDLO SPOLEČNOSTI	5
C) SPRÁVCOVSKÁ SPOLEČNOST	5
D) SPRÁVCE.....	5
E) DOMICILAČNÍ ZÁSTUPCE, ADMINISTRÁTOR, REGISTRÁTOR A ZPROSTŘEDKOVATEL PŘEVODŮ	5
F) DEPOZITNÍ BANKA A HLAVNÍ FINANČNÍ SPRÁVCE	5
G) AUDITOR.....	5
H) FINANČNÍ SLUŽBY	5
I) PROMOTÉR.....	6
J) PŘÍSLUŠNÝ ORGÁN.....	6
K) KONTAKTNÍ MÍSTO	6
2) SICAV.....	6
3) SPRÁVCOVSKÁ SPOLEČNOST: KBC ASSET MANAGEMENT S.A.....	6
A) PŘEDSTAVENSTVO SPRÁVCOVSKÉ SPOLEČNOSTI.....	6
B) VEDOUcí PRACOVNÍCI SPRÁVCOVSKÉ SPOLEČNOSTI	7
C) SÍDLO SPRÁVCOVSKÉ SPOLEČNOSTI.....	7
D) DATUM ZALOŽENÍ SPRÁVCOVSKÉ SPOLEČNOSTI.....	7
E) ÚPSANÝ A SPLACENÝ KAPITÁL SPRÁVCOVSKÉ SPOLEČNOSTI.....	7
F) INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI S PROMĚNNÝM KAPITÁLEM A INVESTIČNÍ FONDY SPRÁVOVANÉ SPRÁVCOVSKOU SPOLEČNOSTÍ	7
G) JMENOVÁNÍ SPRÁVCOVSKÉ SPOLEČNOSTI ZE STRANY SICAV A FUNKCE SPRÁVCOVSKÉ SPOLEČNOSTI.....	7
4) DEPOZITNÍ BANKA A HLAVNÍ FINANČNÍ SPRÁVCE	8
5) DOMICILAČNÍ ZÁSTUPCE, ADMINISTRÁTOR, REGISTRÁTOR A ZPROSTŘEDKOVATEL PŘEVODŮ..	8
6) CÍLE A INVESTIČNÍ POLITIKA	8
A) OBECNÁ USTANOVENÍ INVESTIČNÍ POLITIKY.....	8
B) FINANČNÍ TECHNIKY A INSTRUMENTY	9
i) <i>Techniky a nástroje, jejichž předmětem jsou převoditelné cenné papíry.....</i>	<i>9</i>
ii) <i>Techniky a nástroje určené ke krytí kurzových rizik, kterým je SICAV vystavena v rámci správy svého majetku..</i>	<i>11</i>
C) CÍLE A INVESTIČNÍ POLITIKA PODFONDŮ	12
i) <i>Investiční politika podfondů, které mají krátkodobou a střednědobou investiční politiku</i>	<i>12</i>
7) KONTROLA RIZIK	12
8) AKCIE.....	13
9) EMISE, ODKUP A KONVERZE AKCIÍ.....	13
A) EMISE AKCIÍ	13
B) ZPĚTNÝ ODKUP AKCIÍ.....	14
C) KONVERZE AKCIÍ.....	14
10) ČISTÉ OBCHODNÍ JMĚNÍ	15
A) OCENĚNÍ AKTIV.....	15
B) ZVEŘEJNĚNÍ ČISTÉHO OBCHODNÍHO JMĚNÍ.....	16
11) DOČASNÉ POZASTAVENÍ VÝPOČTU HODNOTY ČISTÉHO OBCHODNÍHO JMĚNÍ.....	16
12) VALNÉ HROMADY.....	16
13) DISTRIBUČNÍ POLITIKA.....	17
14) LIKVIDACE	18

15)	VÝROČNÍ ZPRÁVA A ROČNÍ A POLOLETNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	18
16)	POPLATKY A NÁKLADY	19
17)	ZDANĚNÍ.....	19
A)	ZDANĚNÍ SICAV.....	19
B)	ZDANĚNÍ AKCIONÁŘŮ.....	19
18)	DOSTUPNÉ DOKUMENTY.....	20
PŘÍLOHA 1) PODROBNÝ POPIS PODFONDŮ, KTERÉ MAJÍ KRÁTKODOBOU A STŘEDNĚDOBOU INVESTIČNÍ POLITIKU		
PŘÍLOHA A) ÚVOD		21
i)	<i>Obecné poznámky.....</i>	21
ii)	<i>Seznam podfondů.....</i>	21
PŘÍLOHA B) PODFONDY VYJÁDŘENÉ V EUR.....		22
i)	<i>KBC MONEY EURO.....</i>	22
ii)	<i>KBC MONEY EURO MEDIUM.....</i>	23
PŘÍLOHA C) PODFONDY VYJÁDŘENÉ V USD.....		24
i)	<i>KBC MONEY USD.....</i>	24
PŘÍLOHA D) PODFONDY VYJÁDŘENÉ V CZK.....		25
i)	<i>KBC MONEY CZK Alpha.....</i>	25
ii)	<i>KBC MONEY CZK Omega.....</i>	26
PŘÍLOHA 2) FORMULÁŘ PRO UPISOVÁNÍ.....		27
PŘÍLOHA 3) HISTORICKÉ VÝKONNOSTI / REVIDOVATELNÉ VÝROČNÍ INFORMACE.....		30
REVIDOVATELNÉ VÝROČNÍ INFORMACE – KBC MONEY EURO DATUM UZÁVĚRKY POSLEDNÍHO UPLYNULÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ: 30. ZÁŘÍ 2010		
REVIDOVATELNÉ VÝROČNÍ INFORMACE – KBC MONEY EURO MEDIUM DATUM UZÁVĚRKY POSLEDNÍHO UPLYNULÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ: 30. ZÁŘÍ 2010.....		32
REVIDOVATELNÉ VÝROČNÍ INFORMACE – KBC MONEY USD DATUM UZÁVĚRKY POSLEDNÍHO UPLYNULÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ: 30. ZÁŘÍ 2010.....		34
REVIDOVATELNÉ VÝROČNÍ INFORMACE – KBC MONEY CZK OMEGA DATUM UZÁVĚRKY POSLEDNÍHO UPLYNULÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ: 30. ZÁŘÍ 2010.....		37
REVIDOVATELNÉ VÝROČNÍ INFORMACE – KBC MONEY CZK ALPHA DATUM UZÁVĚRKY POSLEDNÍHO UPLYNULÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ: 30. ZÁŘÍ 2010.....		40

1) VŠEOBECNÉ INFORMACE

Osobní údaje upisovatele a/nebo distributora jsou zpracovávány KBL European Private Bankers S.A., KREDIETRUST Luxembourg S.A. a EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. („EFA“), aby bylo možné zajistit administrativní a obchodní řízení fondu, zajistit správné zpracování operací v souladu s předpisy prospektu a smluv o poskytování služeb, správně započítat přijaté platby, zajistit správnou úhradu sjednaných provizí, zajistit správné provádění valných hromad a případně vystavit potvrzení pro akcionáře. Upisovatel nebo distributor mají právo na přístup k údajům, které se jich týkají, pro účely změny, opravy a aktualizace.

a) Představenstvo

Předseda:

Pan Wouter VANDEN EYNDE pověřený člen představenstva, KBC Asset Management N.V. (Belgie)
2, avenue du Port, B - 1080 Bruxelles

Členové představenstva:

Pan Karel DE CUYPER ředitel, KBC Asset Management S.A.
5, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg

Pan Rafik FISCHER ředitel, KBL European Private Bankers S.A.
43, Boulevard Royal, L - 2955 Luxembourg

Pan PAUL PHILLIPS pověřený člen představenstva, Centea S.A.
Mechelsesteenweg 180, B - 2018 Antwerpen

b) Sídlo společnosti

11, rue Aldringen, L - 1118 Luxembourg

c) Správcovská společnost

KBC ASSET MANAGEMENT S.A.; 5, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg

d) Správce

Správcovská společnost může delegovat řízení podfondu nebo více podfondů na jednoho nebo více správců. V tomto případě je v podrobném popis tohoto podfondu (podfondů) specifikováno toto delegování, jakož i správce, který byl řízením pověřen, a jeho odměna.

e) Domicilační zástupce, administrátor, registrátor a zprostředkovatel převodů

KREDIETRUST Luxembourg, 11, rue Aldringen, L - 2960 Luxembourg

f) Depozitní banka a hlavní finanční správce

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

g) Auditor

Ernst & Young
Parc d'Activité Syrdall
L-5365 MUNSBACH

h) Finanční služby

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

Mimo Lucembursko:

Zprostředkovatelé pověřeni finančními službami v zemích jiných než Lucembursko, v nichž dochází k obchodování s akciemi, jsou specifikováni v příloze pojednávající o obchodní činnosti SICAV v příslušné zemi.

i) Promotér

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

j) Příslušný orgán

Komise pro dohled na finančním sektorem, Lucembursko.

k) Kontaktní místo

Pan Karel De Cuyper, ředitel KBC Asset Management S.A., 5, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg, tel. +352 299881 201.

2) SICAV

KBC MONEY je investiční společnost s proměnným kapitálem podle lucemburského práva, založená pod názvem FINDICO na dobu neurčitou v Lucembursku dne 24. dubna 1989, v souladu s ustanoveními zákona ze dne 30. března 1988 o subjektech kolektivního investování a zákona ze dne 10. srpna 1915 o obchodních společnostech. Dne 26. února 1996 FINDICO změnila svou strukturu na strukturu SICAV s více podfondy. Akcie FINDICO, které byly v oběhu k datu 26. února 1996, byly sloučeny s akciemi prvního podfondu, konkrétně „BEF“ (nyní „EURO“).

Dne 16. listopadu 1998 FINDICO změnila svůj název na KBC MONEY.

Od 13. února 2004 podléhá především ustanovením části II zákona z 20. prosince 2002 vzhledem k tomu, že více než 20 % čistého obchodního jmění každého podfondu může být investováno do jiných cenných papírů než jsou převoditelné cenné papíry a/nebo ostatní likvidní finanční aktiva, jak jsou uvedena v článku 41 (1) zákona.

Stanovy SICAV byly zveřejněny v „Mémorial C, Recueil spécial des Sociétés et Associations“ (Věstník C, Zvláštní sbírka společností a sdružení) („Mémorial“) ze dne 24. června 1989. Stanovy byly změněny notářskou listinou ze dne 26. února 1996, 27. června 1997, 16. listopadu 1998, 14. června 2000 a 11. února 2011, zveřejněnou v „Mémorial C, Recueil spécial des Sociétés et Associations“ ze dne 30. března 1996, 18. srpna 1997, 15. prosince 1998 a 18. července 2000. Stanovy byly naposledy změněny notářskou listinou ze dne 22. listopadu 2005, zveřejněnou v „Mémorial C, Recueil spécial des Sociétés et Associations“ dne 9. února 2006. Tyto stanovy, jakož i notářské listiny vztahující se emisní činnosti SICAV, jsou uloženy v soudní kanceláři Obvodního soudu v Lucemburku.

Tyto dokumenty jsou k dispozici pro prostudování a lze z nich na požádání a po uhrazení poplatků soudní kanceláři pořídit kopie.

SICAV je zapsána v obchodním rejstříku v Lucembursku pod číslem B 30.382.

Sídlo SICAV je na adrese L-1118 Lucemburk, 11, rue Aldringen.

Kapitál SICAV musí stále odpovídat hodnotě čistých aktiv všech podfondů a je představován vydanými akciemi bez vyznačení nominální hodnoty, které jsou plně splacené. Může docházet ke kolísání kapitálu bez povinnosti tuto skutečnost oznamovat či zapisovat do obchodního rejstříku, jak je tomu v případě zvyšování a snižování kapitálu u akciových společností. Minimální kapitál odpovídá částce EUR 1.250.000.

Kapitál SICAV je vyjádřen v EUR.

3) SPRÁVCOVSKÁ SPOLEČNOST: KBC ASSET MANAGEMENT S.A.

a) Představenstvo správcovské společnosti

Předseda:

Pan Danny DE RAYMAECKER,

KBC Group SA (Belgique), pověřený člen představenstva, 2, avenue du Port, B - 1080 Bruxelles

Pověření členové představenstva:

Pan Johan LEMA

KBC Asset Management SA (Belgique), předseda řídicího výboru, 2, avenue du Port, B-1080 Bruxelles

Pan Wouter VANDEN EYNDE

KBC Asset Management SA (Belgique), pověřený člen představenstva, 2, avenue du Port, B-1080 Bruxelles

Pan Christiaan STERCKX

KBC Asset Management SA (Belgique), pověřený člen představenstva, 2, avenue du Port, B-1080 Bruxelles

Pan Ivo BAUWENS

Assurisk SA, generální ředitel, 5, Place de la Gare, L- 1616 Luxembourg

b) Vedoucí pracovníci správcovské společnosti

Pan Johan LEMA

KBC Asset Management NV (Belgique), předseda řídicího výboru, 2, avenue du Port, B - 1080 Bruxelles

Pan Wouter VANDEN EYNDE

KBC Asset Management NV (Belgique), pověřený člen představenstva, 2, avenue du Port, B-1080 Bruxelles

Pan Karel DE CUYPER

KBC Asset Management S.A. (Luxembourg), 5 place de la Gare, L-1616 Luxembourg

c) Sídlo správcovské společnosti

5, Place de la Gare, L-1616 Lucemburk

d) Datum založení správcovské společnosti

Správcovská společnost byla založena 1. prosince 1999 pod názvem KBC Institutionals Gestion SA. Název společnosti byl změněn na KBC Asset Management S.A. k 10. únoru 2006.

Správcovská společnost získala povolení podle článku 77 kapitoly 13 Zákona od Komise pro dohled nad finančním sektorem s účinností od 10. února 2006.

e) Upsaný a splacený kapitál správcovské společnosti

Upsaný a splacený kapitál správcovské společnosti činí 4.000.000 EUR.

f) Investiční společnosti s proměnným kapitálem a investiční fondy spravované správcovskou společností

Investiční společnosti s proměnným kapitálem:

KBC Bonds, KBC Renta, KBC Districlick, Access Fund, Fund Partners, KBC Money, KBC Institutional Cash, Global Partners, KBC Select Investors, KBC Liability Driven Investments, N-Vest Fund

Investiční fondy:

KBC Institutionals

g) Jmenování správcovské společnosti ze strany SICAV a funkce správcovské společnosti

i) Jmenování správcovské společnosti ze strany SICAV

Na základě smlouvy, která nabyla účinnosti 1. května 2006, jmenoval SICAV KBC Asset Management S.A. správcovskou společností ve smyslu kapitoly 13 Zákona z 20. prosince 2002.

ii) Správcovská činnost.

(1) Obecně

Správcovská společnost má za úkol subjektů kolektivního investování v souladu se Zákonem a tato správní činnost pokrývá řízení, správu a obchodní činnosti subjektů kolektivního investování, jako je SICAV.

(2) Funkce vykonávané pro SICAV

- Správa portfolia
- Centrální správa
- Distribuce

Správcovská společnost deleguje centrální řízení na Kredietrust Lucembursko.

4) DEPOZITNÍ BANKA A HLAVNÍ FINANČNÍ SPRÁVCE

KBL European Private Bankers S.A., akciová společnost, se sídlem v Lucemburku, 43, Boulevard Royal, byla určena jako depozitní banka SICAV na základě smlouvy uzavřené dne 24. dubna 1989. KBL European Private Bankers S.A. je banka podle lucemburského práva, která byla založena dne 23. května 1949. Vykonává bankovní činnost od svého vzniku. K 31. prosinci 2009 činil vlastní kapitál EUR 311.503.859.

Všechny akcie a likvidní aktiva SICAV byly svěřeny depozitní bance, která plní své povinnosti a závazky stanovené smlouvou s depozitní bankou.

Depozitář se musí zejména:

- a) ujistit, že prodej, emise, odkup a zrušení akcií prováděné SICAV nebo na její účet, proběhly v souladu se zákonem nebo se stanovami SICAV,
- b) ujistit, že při všech operacích týkající se aktiv SICAV bylo vyrovnání předáno v obvyklých lhůtách,
- c) ujistit, že výnosy SICAV jsou přidělovány v souladu se stanovami.

V souladu s bankovními zvyklostmi může depozitní banka, na svou odpovědnost, svěřit jiným institucím některá aktiva SICAV, která nejsou kotována ani obchodována v Lucembursku.

Veškeré transakce s aktivy SICAV provádí depozitní banka podle pokynů SICAV. Za výkon této funkce platí SICAV obvyklou provizi: provize se vypočítá z hodnoty čistých aktiv SICAV a je splatná měsíčně, plus pevná provize za jednotlivé operace.

Na základě smlouvy uzavřené 24. dubna 1989 mezi SICAV na straně jedné a KBL European Private Bankers S.A. na straně druhé, vystupuje tato rovněž jako hlavní finanční správce.

Výše uvedené smlouvy jsou uzavřeny na dobu neurčitou a kterákoli ze stran je může vypovědět s tříměsíční výpovědní lhůtou.

5) DOMICILAČNÍ ZÁSTUPCE, ADMINISTRÁTOR, REGISTRÁTOR A ZPROSTŘEDKOVATEL PŘEVODŮ

Správcovská společnost pověřila KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. funkcemi domicilačního zástupce, administrátora, registrátora a zprostředkovatele převodů na základě smluv, které vstoupily v platnost 1. května 2006. Výše uvedené smlouvy byly uzavřeny na dobu neurčitou a kterákoli ze stran je může vypovědět s tříměsíční výpovědní lhůtou.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. byla založena 16. února 1973 ve formě akciové společnosti podle lucemburského práva. Její sídlo je na adrese L – 2960 Lucemburk, 11, rue Aldringen.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. ve své funkci administrátora, registrátora a zprostředkovatele převodů může na svou odpovědnost využít služeb akciové společnosti European Fund Administration, "E.F.A.", založené v Lucembursku, aby plnila její povinnosti nebo jejich část.

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. bude placena správcovskou společností.

Osobní údaje upisovatele a/nebo distributora jsou zpracovávány KBL European Private Bankers S.A., KREDIETRUST Luxembourg S.A. a EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. („EFA“), aby bylo možné zajistit administrativní a obchodní řízení SICAV, zajistit správné zpracování operací v souladu s předpisy prospektu a smluv o poskytování služeb, správně připisovat přijaté platby, zajistit správnou úhradu sjednaných provizí, zajistit správné provádění valných hromad a případně vystavit potvrzení pro akcionáře. Upisovatel nebo distributor mají právo na přístup k údajům, které se jich týkají, pro účely změny, opravy a aktualizace.

6) CÍLE A INVESTIČNÍ POLITIKA

SICAV je lucemburská investiční společnost s proměnným kapitálem, která se od 13. února 2004 řídí částí II zákona ze dne 20. prosince 2002 o subjektech kolektivního investování.

Cílem SICAV je nabídnout svým akcionářům vysoký příjem za použití všech principů výběru investic a širokého rozložení rizik.

Stanovy udělují představenstvu pravomoc určovat investiční politiku pro každý podfond aktiv společností. Investiční politika předpokládá možnost investovat minimálně 20 % čistých aktiv každého podfondu do nástrojů peněžního trhu a do likvidit jiných než převoditelné cenné papíry, jak je upřesňuje zákon z 20. prosince 2002 pro stejnou protistranu. Případný zbytek bude investován do obligací, pokladních poukázek, jiných obchodovatelných cenných papírů nebo směnek. Tyto cenné papíry budou splaceny zásadně v měně, ve které je podfond veden.

Těmito investicemi se SICAV snaží zajistit pro své akcionáře vyšší příjem (vyplacený nebo kapitalizovaný podle toho, zda si akcionář zvolí akcie kategorie DIV nebo CAP) za použití principů výběru investic a širokého rozdělení rizik.

a) Obecná ustanovení investiční politiky

Pro dosažení těchto cílů v rámci obezřetného řízení se SICAV zavazuje:

- i) investovat minimálně 20 % svých čistých aktiv do likvidit a do nástrojů peněžního trhu, pokud byly vydány prvotřídními emitenty; pro každý podfond mohou tyto vklady překročit 20 % čistých aktiv pro stejnou protistranu.
- ii) investovat neinvestovaná aktiva, jak je uvedeno v bodě i):
 - do obligací, pokladních poukázek a jiných převoditelných cenných papírů, jako jsou akcie ;

- do směnec, které jsou svou povahou asimilovatelné s výše uvedenými převoditelnými cennými papíry a které jsou zejména převoditelné, likvidní nebo mají hodnotu, která může být přesně určena každý pracovní bankovní den

do cenných papírů jiných subjektů kolektivního investování jako pokračování identické nebo minimálně podobné investiční politiky jako je u SICAV, a které mají sídlo v některém členském státě OECD, Japonsku nebo Hongkongu; maximálně 10 % čistých aktiv každého podfondu je možné investovat do těchto cenných papírů jiných subjektů kolektivního investování; s výjimkou jiných předmětů investice jako jsou suroviny a zboží nebo je představující certifikáty, nebo nemovitosti; SICAV ovšem může získat movitý a nemovitý majetek nezbytný pro přímý výkon své činnosti; pokud Společnost investuje do podílů jiných subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a/nebo jiných subjektů kolektivního investování, které jsou přímo nebo z pověření řízeny Společností nebo jinou společností, s níž je Společnost spojena v rámci společného řízení nebo kontroly nebo podstatného přímého nebo nepřímého majetkového podílu, Společnost nebo jiná společnost si nemůže účtovat poplatky za upsání nebo vyplacení za investici Společnosti do podílů jiných subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a/nebo jiných subjektů kolektivního investování. Pokud Společnost investuje podstatnou část svých aktiv do jiných subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a/nebo jiných subjektů kolektivního investování, uvede ve svém prospektu maximální výši poplatků za správu, které mohou být účtovány jak samotné Společnosti, tak jiným subjektům kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a/nebo jiným subjektům kolektivního investování, do nichž investuje.

iii) neuzavírat krátkodobé půjčky na částku přesahující 10 % jejich čistých aktiv a jiné půjčky na částku přesahující 10 % jejich čistých aktiv; tyto limity je možné kumulovat.

iv)

- (1) neinvestovat více než 10 % svých čistých aktiv do převoditelných cenných papírů, které nejsou oficiálně kotovány na burze cenných papírů nebo nejsou obchodovány na jiném regulovaném trhu, který řádně funguje, je uznaný a otevřený pro veřejnost;
- (2) neinvestovat více než 10 % svých čistých aktiv do cenných papírů téhož sdružení;
- (3) nezískat více než 10 % cenných papírů stejného druhu, emitovaných stejným sdružením nebo stejným subjektem kolektivního investování;

Omezení uvedená v bodech (1), (2) a (3) se nevztahují na cenné papíry, které jsou emitovány nebo garantovány členským státem OECD nebo jeho územně-správními celky nebo nadnárodními institucemi a organizacemi, které mají komunitární, regionální nebo světový charakter;

Omezení uvedená v bodech i), ii), iii), (1) a (2) musí být dodržena pro každý podfond a omezení uvedené v bodě (3) platí pro všechny podfondy SICAV;

v) neposkytovat úvěry nebo dělat ručitele třetí osobě, ani neprovádět nekryté prodeje u převoditelných cenných papírů nebo jiných cenných papírů ;

Pokud jsou výše uvedená maximální procenta překročena v důsledku výkonu práv spojených s cennými papíry portfolia nebo jinak než nákupem cenných papírů, SICAV se bude přednostně snažit tuto situaci napravit, především s ohledem na zájem akcionářů.

b) Finanční techniky a instrumenty

SICAV je u každého z podfondů doplňkově oprávněna, podle podmínek uvedených níže:

- využívat techniky a nástroje, jejichž předmětem jsou převoditelné cenné papíry za podmínky, že použití takových technik a nástrojů bude mít za cíl řádnou správu portfolia;
- využívat technik a nástrojů určených ke krytí kursového rizika v rámci správy svého majetku.

i) Techniky a nástroje, jejichž předmětem jsou převoditelné cenné papíry

S cílem zajistit řádnou správu portfolia může SICAV provádět:

- operace týkající se opcí,
- operace týkající se termínových smluv na finanční instrumenty a opcí na takové kontrakty,
- operace týkající se půjčování cenných papírů,
- repo operace.

(1) Operace týkající se opcí na převoditelné cenné papíry

SICAV může nakupovat a prodávat jak kupní, tak prodejní opce pod podmínkou, že se jedná o opce obchodované na obecně uznávaném a regulovaném trhu s pravidelným provozem, otevřeném pro veřejnost. V rámci výše uvedených operací musí SICAV dodržovat následující pravidla:

(a) Pravidla upravující nabývání opcí.

Součet odměn vyplacených za nabytí zde uvedených, dosud nerealizovaných kupních opcí a prodejních opcí, nesmí spolu se součtem odměn vyplacených za nabytí dosud nerealizovaných kupních opcí a prodejních opcí, které jsou zmíněny dále v bodě (2)(c), přesáhnout 15 % hodnoty čistých aktiv každého podfondu.

(b) Pravidla pro zajištění závazků vyplývajících z operací s opcemi

V okamžiku uzavření smluv o prodeji kupních opcí musí příslušný podfond vlastnit buď podkladové cenné papíry nebo ekvivalentní nákupní opce nebo jiné instrumenty, které mohou zajistit odpovídající zajištění závazků vyplývajících z příslušných smluv, jako jsou warranty.

Podkladové cenné papíry k prodaným kupním opcím nemohou být realizovány po dobu, kdy tyto opce existují, ledaže by tyto opce byly zajištěny protiopcemi nebo jinými instrumenty, které je možné k tomuto účelu použít. Totéž platí pro ekvivalentní kupní opce nebo jiné instrumenty, které musí příslušný podfond vlastnit, pokud v okamžiku prodeje příslušných opcí nevlastní podkladové cenné papíry.

Výjimkou z uvedeného pravidla je možnost každého podfondu prodat kupní opce na cenné papíry, které v době uzavření opční smlouvy nevlastní, za předpokladu, že jsou splněny následující podmínky:

- realizační cena takto prodaných kupních opcí nesmí přesáhnout 25 % z hodnoty čistých aktiv příslušného podfondu;
- příslušný podfond musí být kdykoli schopen zajistit krytí pozic přijatých v rámci těchto prodejů.

Pokud příslušný podfond prodává prodejní opce, musí být po celou dobu trvání opční smlouvy kryt likvidními aktivy, jež by mohl potřebovat k úhradě cenných papírů, které by mu byly doručeny v případě, že se druhá strana rozhodne opce využít.

Prodává-li SICAV nekryté kupní opce, vystavuje se riziku ztráty, které je teoreticky neomezené.

V případě prodeje prodejních opcí se SICAV vystavuje riziku ztráty v případě, že by kurs podkladových cenných papírů klesl pod realizační cenu sníženou o inkasovanou odměnu.

(c) Podmínky a omezení prodeje kupních a prodejních opcí

Součet závazků vyplývajících z prodeje kupních a prodejních opcí (s výjimkou prodeje kupních opcí, pro které má příslušný podfond odpovídající zajištění) a součet závazků vyplývajících z operací uvedených dále v bodě (2)(c), nemůže nikdy přesáhnout celkovou hodnotu čistých aktiv příslušného podfondu.

V této souvislosti je závazek ze smluv o prodaných kupních a prodejních opcích roven součtu realizačních cen opcí.

(2) Operace týkající se termínových smluv a opčních smluv na finanční instrumenty

S výjimkou operací realizovaných po oboustranné dohodě (viz dále bod (b)), operace, které jsou zde uvedené, se mohou týkat smluv, které jsou obchodované na regulovaném trhu, řádně fungujícím, uznaném a otevřeném pro veřejnost v rámci operací po oboustranné dohodě, s nimiž nakládají prvořadě finanční instituce specializovanými na tento typ operací.

S výhradou podmínek, které jsou upřesněny dále, mohou být tyto operace prováděny za účelem zajištění nebo za jiným účelem.

(a) Operace, jejichž cílem je zajištění rizik spojených s vývojem na kapitálových trzích

Za účelem celkového zajištění proti riziku nepříznivého vývoje na burzovních trzích může SICAV prodávat z každého podfondu termínové smlouvy na burzovní indexy. Za stejným účelem může také prodávat kupní opce nebo kupovat prodejní opce na burzovní indexy.

Zajištění výše uvedených operací předpokládá existenci dostatečně úzké korelace mezi složením použitého indexu a složením příslušného portfolia.

Obecně nesmí celkový součet závazků vyplývajících z termínových a opčních smluv na burzovní indexy přesáhnout celkovou odhadní hodnotu cenných papírů ve vlastnictví příslušného podfondu na trhu odpovídajícím tomuto indexu.

(b) Operace, jejichž cílem je zajištění rizik spojených s pohybem úrokové sazby

Za účelem celkového krytí proti rizikům pohybu úrokových sazeb může SICAV prodávat pro každý podfond termínové smlouvy na úrokové sazby (jako jsou futures a FRA). Za stejným účelem může rovněž prodávat kupní opce nebo nakupovat prodejní opce na úrokové sazby nebo provádět úrokové swapy v rámci operací po vzájemné dohodě uzavíraných s prvotřídními finančními institucemi specializovanými na tento typ operací.

Obecně, celková výše závazků vyplývajících z termínových smluv (jako jsou futures a FRA), opčních smluv a úrokových swapů nesmí přesáhnout celkovou odhadovanou hodnotu zajišťovaných aktiv příslušného podfondu v měně odpovídající příslušným smlouvám.

(c) Operace prováděné za jiným účelem než je zajištění

Trhy s termínovými smlouvami a opcemi jsou extrémně kolísavé a riziko ztráty je velmi vysoké.

Kromě opčních smluv na převoditelné cenné papíry a smluv týkajících se měn může SICAV pro každý podfond s jiným cílem než je zajištění nakupovat nebo prodávat termínové smlouvy a opční smlouvy na všechny typy finančních instrumentů pod podmínkou, že součet závazků vyplývajících z těchto nákupních a prodejních operací spolu s částkou závazků vyplývajících z prodeje kupních a prodejních opcí na převoditelné cenné papíry nikdy nepřesáhne hodnotu čistých aktiv příslušného podfondu.

Prodej kupních opcí na převoditelné cenné papíry, na které má příslušný podfond odpovídající zajištění, se do výpočtu částky závazků, které jsou uvedeny výše, nezahrnuje.

V této souvislosti jsou závazky, které vyplývají z operací, jejichž předmětem nejsou opce na převoditelné cenné papíry, definovány takto:

- závazek vyplývající z termínových smluv se rovná likvidační hodnotě čistých pozic ze smluv týkajících se identických finančních instrumentů (po započtení kupních pozic proti prodejním), aniž by se brala v úvahu příslušná splatnost a
- závazek vyplývající z nakoupených a prodaných opčních smluv je roven součtu realizačních cen opcí tvořících čisté prodejní pozice, jež souvisí s tímž podkladovým aktivem, aniž by byly brány v úvahu příslušné splatnosti.

Připomínáme, že součet odměn vyplacených za nabytí zde uvedených, dosud nerealizovaných kupních opcí a prodejních opcí, nesmí spolu s částkou odměn vyplacených za nabytí dosud nerealizovaných kupních a prodejních opcí na převoditelné cenné papíry, které jsou zmíněny výše v bodě (1)(a), přesáhnout 15 % hodnoty čistých aktiv příslušného podfondu.

(3) Operace týkající se půjčování cenných papírů

V rozsahu povoleném zákonem, podřízenými předpisy a především oběžníkem CSSF 08/356 o využívání finančních technik a nástrojů se může fond za účelem generování kapitálu, dosažení doplňkových výnosů, snížení svých nákladů nebo omezení rizik podílet na operacích typu půjčování cenných papírů.

Fond je povinen zachovat míru angažovanosti v operacích typu půjčování cenných papírů na přiměřené úrovni nebo musí mít zajištěnu možnost získat zapůjčené cenné papíry zpět tak, aby byl kdykoliv schopen dostat svému závazku odkupu a aby tyto operace nenarušovaly správu aktiv fondu podle zásad investiční politiky.

Fond smí své cenné papíry půjčovat výhradně v rámci standardizovaného systému organizovaného uznávaným obchodním subjektem pověřeným obchodováním s cennými papíry nebo bonitní finanční institucí specializovanou na operace tohoto druhu.

Fond je povinen dbát na to, aby se protistrana při uzavření smlouvy o obchodu typu půjčování cenných papírů zavázala, že v kterýkoliv obchodní den bude mít k dispozici cenné papíry v tržní hodnotě odpovídající hodnotě cenných papírů, které jsou předmětem zmíněného obchodu, navýšené o marži stanovenou smlouvou, na jejímž základě byl výše uvedený obchod uzavřen.

Tyto cenné papíry musí existovat ve formě popsané oběžníkem CSSF 08/356 a smlouvou, na jejímž základě byl obchod typu půjčování cenných papírů uzavřen.

Operace typu půjčování cenných papírů nemohou trváním přesáhnout dobu 30 dnů.

Celková hodnota takto zapůjčených cenných papírů je uvedena ve finančních výkazech k příslušnému datu.

(4) Repo operace

SICAV se může příležitostně zapojit do repo operací, které spočívají v koupi a prodeji cenných papírů, jejichž smluvní ustanovení vyhražují prodávajícímu právo odkoupit od nabyvatele zpět prodané cenné papíry za cenu a v termínu, které strany dohodly při uzavření smlouvy.

SICAV může při repo operacích vystupovat buď jako kupující, nebo jako prodávající. Její účast v příslušných operacích ovšem podléhá následujícím pravidlům :

(a) Pravidla určená k zajištění řádného provádění repo operací

SICAV může nakupovat nebo prodávat cenné papíry v repo operacích pouze tehdy, pokud druhou stranou v těchto operacích jsou prvotřídní finanční instituce specializované na tento typ operací.

(b) Podmínky a omezení repo operací

Po dobu platnosti kupní smlouvy z repo operace nemůže SICAV prodat cenné papíry, které jsou předmětem této smlouvy předtím, než protistrana provede zpětný odkup cenných papírů nebo neuplyne lhůta na zpětný odkup.

SICAV musí dbát na dodržování rozsahu kupních repo operací na takové úrovni, aby mohla kdykoli splnit svůj závazek zpětného odkupu pro podfond, který je předmětem takových operací.

ii) Techniky a nástroje určené ke krytí kursových rizik, kterým je SICAV vystavena v rámci správy svého majetku

S cílem ochrany svých aktiv proti výkyvům směnných kurzů se může SICAV pro každý podfond zapojit do operací, které mají za cíl prodej devizových termínových smluv, jakož i prodej nákupních opcí nebo nákup měnových prodejních opcí. Zde uvedené operace se mohou týkat pouze smluv obchodovaných na regulovaném trhu, řádně fungujícím, uznaném a otevřeném pro veřejnost nebo v rámci operací po vzájemné dohodě uzavíraných s prvotřídními finančními institucemi specializovanými na tento typ operací.

Za stejným účelem může SICAV také prodávat termínové smlouvy nebo provádět měnové swapy v rámci operací realizovaných po vzájemné dohodě s prvotřídními finančními institucemi specializovanými na tento typ operací.

Krytí výše uvedených transakcí předpokládá existenci přímého vztahu mezi těmito transakcemi a zajišťovanými aktivy, což znamená, že operace provedené v jedné měně nesmí v zásadě u žádného podfondu překročit v objemu odhadovanou hodnotu všech aktiv denominovaných v této měně, ani dobu držení těchto aktiv.

c) Cíle a investiční politika podfondů

i) Investiční politika podfondů, které mají krátkodobou a střednědobou investiční politiku

Investiční politika podfondů majících krátkodobou a střednědobou investiční politiku předpokládá možnost investovat minimálně 20 % čistých aktiv každého podfondu do nástrojů peněžního trhu a do likvidit jiných než převoditelné cenné papíry, jak jsou upřesněny v čl. 41 1) zákona z 20. prosince 2002 pro stejnou protistranu. Specifičnosti investiční politiky těchto podfondů jsou upřesněny v příloze 1).

Portfolio podfondů je vystaveno výkyvům na trzích a investičním rizikům, cena akcií v důsledku toho může značně kolísat a SICAV nemůže plně zaručit realizaci svých cílů.

7) KONTROLA RIZIK

Správcovská společnost používá metodu řízení rizik, která jí umožňuje trvale kontrolovat a měřit riziko spojené s pozicemi a jejich příspěvek k obecnému rizikovému profilu portfolia SICAV; používá metodu umožňující přesné a nezávislé ocenění hodnoty derivátů OTC.

Použitá metoda je 'commitment approach'. Pro podfondy, kde je nezbytné použít metodu 'value at risk', bude tato metoda použita a bude to uvedeno u příslušného podfondu.

Kontrola rizik prováděná správcovskou společností je prováděna podle typologie rizik a obsahuje mimo jiné:

- Compliance: kontrola omezení investic a jiných omezení stanovených příslušnými zákony.
- Tržní riziko: Riziko poklesu celého trhu nebo jedné kategorie aktiv, ovlivňujících cenu a hodnotu aktiv portfolia. 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.
- Úvěrové riziko: Riziko chyby emisní instituce nebo protistrany a nedodržení jejich závazků vůči fondu. Toto riziko je reálné, pokud fond investuje do dluhopisů. Kvalita dlužníků má rovněž dopad na úvěrové riziko (ve skutečnosti investice u dlužníka, který má 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 neodpovídá původním podmínkám. Toto riziko je reálné, když subjekt kolektivního investování investuje v regionech, kde nejsou finanční trhy příliš rozvinuté. V regionech, kde jsou trhy dobře vyvinuté, je toto riziko omezené.
- Likvidní riziko: Riziko, že určitou pozici není možné zlikvidovat včas za rozumnou cenu. To znamená, že subjekt kolektivního investování musí likvidovat svá aktiva za méně výhodnou cenu nebo po uplynutí určité lhůty. Toto riziko je reálné, 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. Deriváty OTC mohou rovněž trpět nedostatečnou likviditou.
- Kursové nebo měnové riziko: Riziko, že hodnota investice bude ovlivněna kolísáním kurzu. Toto riziko je reálné pouze tehdy, pokud subjekt kolektivního investování investuje do aktiv vyjádřených v měně, jejíž vývoj se může lišit od vývoje referenční měny podfondu. Takže fond vedený v USD se nevystavuje žádnému kursovému riziku, pokud investuje do obligací nebo akcií znějících v USD. Naopak se vystavuje kursovému riziku, pokud investuje do obligací nebo akcií denominovaných v EUR.
- Riziko depozitáře: Riziko ztráty aktiv svěřených do úschovy v důsledku nesolventnosti, nedbalosti nebo podvodu depozitáře nebo poddepozitáře.
- Riziko koncentrace: Riziko spojené s velkou koncentrací investic do některých aktiv nebo na některé trhy. To znamená, že vývoj aktiv nebo trhů má silný dopad na hodnotu portfolia subjektu kolektivního investování. Čím lépe je portfolio subjektu kolektivního investování diverzifikované, tím je riziko koncentraci nižší. Toto riziko je rovněž větší na specifičtějších trzích (některé regiony, sektory nebo témata) než na široce diverzifikovaných trzích (celosvětové rozdělení).
- Riziko výnosu: Riziko výnosu, včetně faktu, že riziko se může měnit podle výběru každého subjektu kolektivního investování a podle přítomnosti nebo absence případných záruk třetích osob nebo omezení jimi stanovených. Toto riziko je rovněž určeno tržním rizikem a stupněm aktivního řízení správce.
- Kapitálové riziko: Riziko pro kapitál, včetně potenciálního rizika eroze v důsledku odkupů podílů a výplaty zisků vyšší než výnos z investic. Toto riziko je možné například snížit technikami omezení ztrát, ochranou nebo krytím kapitálu.
- Riziko flexibility: Nedostatek flexibility přiřaditelný samotnému produktu, 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 závislé na inflaci. Toto riziko se například týká dlouhodobých obligací s fixním příjmem.

- Riziko závislé na vnějších faktorech: Nejistota co se týče proměnlivosti externích faktorů (jako je daňový režim nebo změny předpisů), které mohou mít vliv na fungování subjektu kolektivního investování.

Správcovská společnost vypočte a sleduje rovněž rizikový profil podfondů, rizikový profil cílového investora a rizika spojená s každým podfondem, jak jsou specifikována pro každý podfond v podrobném popisu podfondů a ve zjednodušeném prospektu.

8) AKCIE

SICAV dává investorům na výběr z několika podfondů, z nichž každý má jiný investiční cíl. Každý podfond je tvořen jinými aktivy, představovanými určitým podfondem. SICAV je tedy společnost s rozmanitými podfondy.

V každém podfondech může být každá akcie, kromě opačného ustanovení v tomto prospektu, vydávána podle výběru akcionáře:

- buď jako distribuční akcie s právem výplaty dividendy v poměrném podílu k ročním výsledkům stanoveným pro podfond, z něhož tato akcie pochází;
- nebo jako kapitalizační akcie, jejíž poměrný podíl na výsledku je kapitalizován do podfondech, z něhož tato akcie pochází.

Akcie kategorie DIV dávají právo na výplatu dividendy, zatímco poměrný podíl na výsledcích připadající na akcie kategorie CAP není vyplácen, ale kapitalizován, tj. přidán k poměrnému podílu čistých aktiv SICAV připadajících na akcie kategorie CAP.

Podle připsání dividend k distribučním akciím z příslušného podfondech bude část čistých aktiv příslušného podfondech přiřaditelná všem distribučním akciím snížena o celkovou částku vyplacených dividend, zatímco část čistých aktiv příslušného podfondech přiřaditelného všem kapitalizačním akciím se zvýší.

Akcie jsou na doručitele nebo na jméno.

Listiny akcií na doručitele jsou vydávány v hodnotě 1, 5, 10 a 100 akcií. Akcie na doručitele jsou vydávány ve formě globálních certifikátů nebo s vytištěním certifikátů na doručitele. Akcie na doručitele mohou být kdykoli převedeny na akcie na jméno a naopak; s tím spojené náklady hradí vlastník akcií.

Akcionářům, kteří požádali o jmenný zápis do rejstříku vedeného za tímto účelem registrátorem a zprostředkovatelem převodů, není vydáván žádný certifikát představující jejich akcie, pokud o to výslovně nepožádají. Místo toho vydá registrátor potvrzení o zápisu do rejstříku.

U akcií na jméno jsou stanoveny desetinné hodnoty: 4 číslice za čárkou.

Všechny akcie SICAV, s výhradou dále uvedených ustanovení, jsou volně převoditelné. Akcie nedávají žádné přednostní nebo předkupní právo a každá akcie dává právo na jeden hlas na valné hromadě akcionářů, nezávisle na podfondech nebo čistém obchodním jmění. Akcie jsou vydávány bez uvedení hodnoty a musí být plně splacené.

Emise akcií SICAV není početně omezena.

9) EMISE, ODKUP A KONVERZE AKCIÍ

Akcie SICAV nejsou nabízeny za účelem častých transakcí, které mají za cíl těžit z krátkodobých výkyvů na příslušných trzích. SICAV nebude řízena a nebude sloužit jako nástroj usnadňující takové operace. Tento typ správy, pokládáný za 'market timing', by mohl případně poškodit akcionáře SICAV. V důsledku toho může SICAV zamítnout veškeré transakce upisování a konverze akcií, které by SICAV v dobré víře považovala za činnost 'market timing' zahrnující aktiva SICAV.

a) Emise akcií

Počáteční období upisování a počáteční cena upisování akcií pro podfondy se střednědobou a krátkodobou investiční politikou jsou upřesněny v příloze 1).

Po počátečním období je emisní cena akcií každého podfondech rovna čistému obchodnímu jmění těchto akcií, kterou vypočítá SICAV první pracovní bankovní den (den ocenění) v Lucembursku, který následuje po dni přijetí příkazu k upisování akcií, a to na základě kurzů v den přijetí příkazu k upisování, zvýšeného o provizi za upisování, která bude vyplacena profesionálním prostředníkům a/nebo ve prospěch příslušného podfondech. Pro podfondy mající střednědobou a krátkodobou investiční politiku je vstupní poplatek upřesněn v příloze 1). V případě, že by tyto provize nebyly dostačující na pokrytí rozdílu mezi matematickou hodnotou a likvidační hodnotou FRA při jejich úpravě, nepokrytá část tohoto rozdílu bude uhrazena KBC Bank. Každá změna musí být schválena představenstvem a bude oznámena akcionářům oznámením vloženým do výroční zprávy.

Příkazy k upisování mohou být předány SICAV nebo u přepážek institucí, které určí. Je třeba vyplnit ve dvou exemplářích připojený formulář k upsání akcií.

Minimální limit upisování je 1 akcie. Tento limit může být změněn pouhým rozhodnutím představenstva a prospekt bude v takovém případě aktualizován.

Poplatky, dohodné a bankovní poplatky případně vzniklé na základě upisování jdou k tíži upisovatele. Tyto náklady nesmějí v žádném případě překročit maximum povolené zákony, předpisy a bankovní praxí v zemi, kde jsou akcie kupovány. Akcie je možné podle výběru akcionáře vydat jako akcie na jméno nebo ve formě akcií na doručitele.

SICAV si vyhrazuje právo zamítnout jakoukoli žádost o upisování nebo ji přijmout pouze částečně. Kromě toho si představenstvo vyhrazuje právo kdykoli a bez jakékoli lhůty emisi a prodej akcií přerušit.

Žádná akcie nebude vydána, pokud je přerušen výpočet hodnoty čistého obchodního jmění SICAV. Oznámení o přerušení tohoto druhu bude předáno osobám, které předložily žádost o upisování a žádosti podané nebo odložené během takového

přerušení mohou být staženy písemným oznámením zaslaným SICAV před odvoláním přerušení. Pokud nebyly žádosti staženy, budou přijaty první den ocenění následující po skončení přerušení.

Pro podfondy mající střednědobou a krátkodobou investiční politiku jsou příkazy k upisování přijímány každý pracovní bankovní den až do 17.00 hodin, kromě opačného ustanovení v popisu podfondů.

Lhůta na úhradu emisní ceny je specifikována v příloze 1) pro podfondy mající střednědobou a krátkodobou investiční politiku. Pokud takto definované datum hodnoty je den, kdy jsou banky v zemi, v jejíž měně je podfond veden, zavřené, platba musí být uskutečněna první následující pracovní den, během něhož jsou jak banky v Lucembursku, tak trh cenných papírů v zemi měny, v níž je veden příslušný fond, v činnosti.

Společnost může akceptovat vydání akcií jako protihodnotu za vklad v naturálních cenných papírů, při dodržení předpisů stanovených lucemburským zákonem a především povinností vypracovat hodnotící zprávu auditora schválenou Společností.

Představenstvo rozhodne, jaká aktiva budou přijata v rámci vkladu v naturálních, toto rozhodnutí musí být v souladu s investiční politikou a omezeními Společnosti a příslušného podfondu.

Náklady spojené se skutečností, že upisování je prováděno v naturálních, uhradí akcionáři, kteří požádali o vklad v naturálních.

b) Zpětný odkup akcií

Akcionář, který si přeje odkoupit všechny své akcie nebo jejich část, může o to kdykoli písemně požádat v sídle SICAV nebo u přepážek jí určených institucí. V žádosti musí být uveden počet odkupovaných akcií, podfond, do kterého patří, zda se jedná o akcie distribuční nebo kapitalizační, a pokud se jedná o akcie na jméno, pak jméno, pod kterým jsou zaregistrovány, jakož i podrobnosti týkající se osoby, které má být cena zpětného odkupu vyplacena. Pro akcie na doručitele musí být žádost doprovázena odkupovanými listinami, pokud byly vydány, opatřeny všemi nesplatnými kupony.

Pro podfondy mající střednědobou a krátkodobou investiční politiku jsou příkazy k odkupu přijímány každý pracovní bankovní den až do 17.00 hodin. Pro podfondy mající dlouhodobou investiční politiku budou žádosti o odkup přijímány šestnáctý a poslední den každého měsíce do 10.00 hodin. Je-li tento den v Lucembursku svátek, budou příkazy přijaty předchozí pracovní bankovní den. Tyto žádosti budou zpracovány na základě čistého obchodního jmění určeného v den ocenění následující po dni přijetí příkazu k odkupu institucemi určenými SICAV.

Cena za zpětný odkup akcií je rovna čistému obchodnímu jmění těchto akcií z příslušné kategorie a podfondu, které vypočetla SICAV první pracovní bankovní den v Lucembursku (den ocenění), který následuje po dni přijetí příkazu k odkupu, a to na základě kursů v den přijetí žádosti o odkup, případně snížené o náklady, které musí SICAV uhradit, aby pokryla své náklady na stažení investovaného kapitálu. Pro podfondy mající střednědobou a krátkodobou investiční politiku je procento těchto nákladů upřesněno v příloze 1). Provize vybrané ve prospěch podfondu umožní, aby zbývající akcionáři nebyli poškozeni při úpravě FRA v důsledku případných odkupů. V případě, že by tyto provize nebyly dostačující na pokrytí rozdílu mezi matematickou hodnotou a likvidační hodnotou FRA při jejich úpravě, nepokrytá část tohoto rozdílu bude uhrazena KBC Bank. Každá změna musí být schválena představenstvem a bude oznámena akcionářům oznámením vloženým do výroční zprávy.

Lhůty na úhradu emisní ceny jsou specifikovány v příloze 1) pro podfondy mající střednědobou a krátkodobou investiční politiku. Pokud takto definované datum hodnoty je den, kdy jsou banky v zemi, v jejíž měně je podfond veden, zavřené, platba musí být uskutečněna první následující pracovní den, během něhož jsou jak banky v Lucembursku, tak trh cenných papírů v zemi měny, v níž je veden příslušný fond, v činnosti.

Poplatky, dohodné a bankovní náklady případně vzniklé v důsledku odkupu jdou k tíži podfondu. Tyto náklady nesmějí v žádném případě překročit maximum povolené zákony, předpisy a bankovní praxí v zemi, kde jsou akcie odkupovány. Odkoupené akcie budou zrušeny.

Cena za zpětný odkup akcií SICAV může být vyšší či nižší než kupní cena, kterou akcionář zaplatil, podle kolísání hodnoty čistých aktiv na akcii SICAV. Právo na zpětný odkup bude pozastaveno po celou dobu, kdy bude pozastaven výpočet hodnoty čistých aktiv na akcii. Každý akcionář, který podal žádost o zpětný odkup, bude informován o tomto pozastavení a takto pozastavené žádosti o zpětný odkup mohou být staženy písemným oznámením na adresu SICAV před odvoláním pozastavení. Nedojde-li k takovému odvolání, příslušné akcie budou odkoupeny první den ocenění následující po skončení pozastavení.

Cena zpětného odkupu akcií bude stanovena v měně, v níž se počítá hodnota čistých aktiv příslušného podfondu.

V případě významných žádostí o odkup si SICAV vyhrazuje právo převzít akcie pouze za odkupní cenu, jak byla stanovena, aby mohla prodat všechny nezbytné cenné papíry v co nejkratších lhůtách, vzhledem k zájmům všech akcionářů a aby mohla disponovat s výnosem z tohoto prodeje. V tomto případě je emisní cena vypočtena na základě stejného čistého obchodního jmění.

c) Konverze akcií

Každý akcionář může požádat o konverzi svých akcií na akcie jiného podfondu, za cenu rovnou příslušnému čistému obchodnímu jmění, minus náklady na konverzi. Pro podfondy mající střednědobou a krátkodobou investiční politiku jsou příkazy ke konverzi přijímány každý pracovní bankovní den až do 17.00 hodin. Pro podfondy mající dlouhodobou investiční politiku budou žádosti o konverzi přijímány šestnáctý a poslední den každého měsíce do 10.00 hodin. Je-li tento den v Lucembursku svátek, budou příkazy přijaty předchozí pracovní bankovní den. Tyto žádosti budou zpracovány na základě čistého obchodního jmění určeného v den ocenění následující po dni přijetí příkazu k odkupu institucemi určenými SICAV.

Jsou-li v rámci jednoho nebo více podfondů vydány a v oběhu distribuční i kapitalizační akcie, mají držitelé distribučních akcií právo přeměnit všechny takové akcie nebo jejich část na akcie kapitalizační a naopak, a to za cenu odpovídající jejich příslušným čistým hodnotám stanoveným ke stejnému dni ocenění, a to jak v rámci podfondu, tak mezi různými podfondy.

Akcionář požadující takovou konverzi o ni může písemně požádat SICAV s uvedením počtu a druhu akcií, které mají být převedeny, a s upřesněním, zda akcie nového podfondu mají být distribuční nebo kapitalizační, na jméno nebo na doručitele. Musí uvést adresu, na kterou má být zaslán případný zůstatek konverze a žádost musí být doprovázena původním akciovým certifikátem, pokud byl vydán.

Lhůty týkající se konverze akcií jsou identické se lhůtami pro zpětný odkup akcií.

Počet akcií přidělovaných do nového podfondu se stanoví podle následujícího vzorce:

$$A = \frac{B \times (C - f) \times D}{E + f'}$$

kde:

- A: představuje počet akcií přidělovaných do nového podfondu (podle případu akcie distribuční nebo kapitalizační)
- B: představuje počet akcií původního podfondu (podle případu distribuční nebo kapitalizační akcie), které budou převedeny do nového podfondu
- C: představuje čisté obchodní jmění konvertovaných akcií původního podfondu k použitému datu ocenění (podle případu distribuční nebo kapitalizační akcie)
- D: představuje směnný kurs použitý ke dni operace mezi měnami dvou tříd akcií
- E: představuje hodnotu čistého obchodního jmění přidělovaných akcií nového podfondu k použitému datu ocenění (podle případu distribuční nebo kapitalizační akcie).
- f: náklady na stažení investovaného kapitálu
- f': investiční náklady

Žádná část akcií vyplývajících z konverze nebude přidělena akcionáři, který o konverzi požádal. V důsledku toho bude výnos jakékoli části akcie vyplývajících z konverze uhrazen akcionáři, který o tuto konverzi požádal.

Žádná konverze akcií nebude provedena, pokud bude výpočet čistého obchodního jmění některého z dotčených podfondů pozastaven.

Upozorňujeme akcionáře na skutečnost, že během konverze akcií do podfondů nebo z podfondů majících dlouhodobou investiční politiku je třeba vzít v úvahu náklady vzniklé na úpravu FRA, aby nebyli poškozeni akcionáři příslušných podfondů.

10) ČISTÉ OBCHODNÍ JMĚNÍ

Kromě opačného ustanovení v popisu podfondu se čisté obchodní jmění (ČOJ), jakož i emisní, odkupní nebo konverzní cena akcie každého podfondu, který má střednědobou a krátkodobou investiční politiku, vypočítává každý pracovní bankovní den v Lucembursku („den ocenění“) v měně, v níž je podfond veden, na základě posledního známého kursu na trzích, na nichž jsou obchodována aktiva vlastněná SICAV.

Čisté obchodní jmění se vypočítá tak, že se hodnota čistých aktiv každého podfondu SICAV vydělí celkovým počtem akcií příslušného podfondu v oběhu k tomuto datu a za pro každou akcii se takto získaná částka zaokrouhlí na celou jednotku, která je nejbližší měně příslušného podfondu. V každém podfondu, kde byly vydány a jsou v oběhu distribuční a kapitalizační akcie, se čisté obchodní jmění určí pro každou distribuční akcii a pro každou kapitalizační akcii.

Čisté obchodní jmění každého podfondu SICAV se rovná rozdílu mezi aktivy a vymahatelnými pasivy příslušejícími k tomuto podfondu SICAV v souladu se stanovami. Pro určení čistých aktiv jsou příjmy a výdaje účtovány každý den.

Vůči třetím osobám tvoří SICAV jednu a tutéž právní entitu a všechny závazky zavazují celou SICAV, bez ohledu na to, ke kterému podfondu se tyto dluhy vztahují, kromě opačné dohody s věřiteli. Ve vztazích mezi akcionáři je každý podfond pokládán za oddělenou entitu.

Aktiva, závazky, poplatky a výdaje, které nelze přiřadit jednomu podfondu, budou přičteny rovným dílem různým podfondům, nebo, pokud to příslušné částky opodstatňují, v poměru k jejich příslušným čistým aktivům.

a) Ocenění aktiv

Ocenění aktiv různých podfondů se provede podle následujících principů:

- i) Hodnota hotových peněz v pokladně nebo ve vkladech, cenné papíry a směnky splatné při předložení, nevyplacené účty, předem zaplacené výdaje, oznámené dividendy a úroky s dobíhající lhůtou, které ještě nebyly vyplaceny, budou tvořit nominální hodnotu těchto aktiv s výhradou případu, kdy je prokazatelně nemožné, že by mohla být tato hodnota vyplacena; v tomto případě bude hodnota stanovena odečtením určité částky, kterou představenstvo považuje za adekvátní pro obraz reálné hodnoty těchto aktiv;
- ii) ocenění každého převoditelného papíru a každého nástroje peněžního trhu obchodovaného nebo kotovaného na burze cenných papírů bude provedeno na základě posledního známého kursu, ledaže by tento kurs nebyl reprezentativní;

- iii) ocenění každého převoditelného papíru a každého nástroje peněžního trhu obchodovaného na jiném regulovaném trhu bude provedeno na základě poslední ceny, která je k dispozici
- iv) nejsou-li ke dni ocenění převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu v portfoliu obchodované nebo kotované na burze cenných papírů nebo na jiném regulovaném trhu, nebo pokud pro cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu kotované nebo obchodované na burze nebo na jiném regulovaném trhu cena stanovená v souladu s pododstavcem ii) nebo iii) neodpovídá reálné hodnotě těchto převoditelných cenných papírů, pak budou tyto cenné papíry oceněny na základě pravděpodobné ceny realizace, která musí být určena obezřetně a s dobrou vůlí
- v) Instrumenty peněžního trhu, které mají průměrnou zbytkovou splatnost kratší než jeden rok, mohou být oceněny následujícím způsobem (lineární ocenění): určující kurs pro tyto investice bude přijat postupně v průběhu úhrady a bude se vycházet z čistého kursu pořízení při zachování konstantního výnosu. V případě výrazné změny tržních podmínek bude základ pro ocenění nástrojů peněžního trhu přizpůsoben novým výnosům na trhu.
- vi) opce a financial futures budou k tomuto účelu oceněny podle posledního známého kursu burzy cenných papírů nebo jiných regulovaných trhů
- vii) swapové úrokové smlouvy a "Forward Rate Agreements" (FRA) budou oceněny podle svého tržního kursu, tj. podle rozdílu příslušných úrokových sazeb.
- viii) vzniklé úroky se vypočítávají až do 7 dní následujících po dni ocenění pro podfondy s pevnou splatností a do 2 dnů pro ostatní podfondy. U podfondů s pevnou splatností nejsou úroky promítnuty do poslední splatnosti.
- ix) Ocenění subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů a ostatních subjektů kolektivního investování se provádí na základě posledního dostupného čistého obchodního jmění těchto subjektů.
- x) pokud v důsledku zvláštních okolností není ocenění na základě výše uvedených pravidel proveditelné nebo je nepřesné, použijí se jiná oceňovací kritéria, která jsou obecně přijatá a lze je ověřit pro dosažení spravedlivého ocenění.

Všechna aktiva, která případně nejsou vyjádřena v měně podfondu, do kterého patří, budou převedena na měnu tohoto podfondu podle směnného kursu platného v příslušný pracovní den nebo v průběhu směny stanovené termínovými smlouvami.

Hodnotu čistých aktiv na akcii každého podfondu, distribučních nebo kapitalizačních akcií a jejich emisní, odkupní a konverzní cenu lze získat každý pracovní bankovní den v sídle SICAV.

b) Zveřejnění čistého obchodního jmění

Čisté obchodní jmění každého podfondu a každé kategorie akcií, jejich emisní, odkupní a konverzní cena jsou zveřejňovány každý den ocenění v sídle SICAV. Mohou být také zveřejněny v jakémkoli tisku, o kterém rozhodne představenstvo. Lze je získat i u institucí určených SICAV.

11) DOČASNÉ POZASTAVENÍ VÝPOČTU HODNOTY ČISTÉHO OBCHODNÍHO JMĚNÍ

Představenstvo může pozastavit určení čistého obchodního jmění akcií jednoho nebo více podfondů, emisí a odkup akcií tohoto podfondu, jakož i konverzi těchto akcií a na tyto akcie,

- a) během každého období, ve kterém jeden z hlavních trhů nebo jedna z hlavních burz, na nichž je kótována podstatná část investic SICAV přiřaditelných určitému podfondu, jsou zavřeny z jiného důvodu než obvyklé volno, nebo, během kterého jsou operace na něm omezeny nebo pozastaveny;
- b) vznikne-li situace, která je naléhavá a z níž vyplývá, že SICAV nemůže normálně disponovat se svými aktivy přiřaditelnými určitému podfondu, nebo je správně ocenit;
- c) pokud komunikační prostředky, které jsou normálně používány k určení ceny nebo hodnoty investic určitého podfondu nebo běžné ceny aktiv na burze, jsou mimo provoz;
- d) během období, kdy SICAV není schopna repatriovat kapitál pro provedení plateb v důsledku odkupu akcií nebo během kterého nemůže být převod kapitálu zapojeného do realizace nebo nabytí investice nebo dlužných plateb v důsledku odkupu akcií proveden podle názoru členů představenstva za běžný směnný kurs;
- e) od svolání valné hromady, na které bude navrženo zrušení SICAV;
- f) od data nabytí účinnosti rozhodnutí o uzavření určitého podfondu. Takové pozastavení bude zveřejněno v "D' Wort" a v tisku v každé zemi, kde jsou obchodovány akcie SICAV a který může určit představenstvo a bude oznámeno akcionářům požadujícím emisí, odkup a konverzi akcií SICAV v okamžiku, kdy podají definitivní písemnou žádost.

Podobné pozastavení, které se týká jednoho podfondu, nemá žádný vliv na výpočet čisté hodnoty, emisí, odkup a konverzi akcií jiných podfondů.

12) VALNÉ HROMADY

Výroční valná hromada akcionářů SICAV se koná každý rok v sídle SICAV v Lucembursku, první středu měsíce prosince v 11.00 hodin (je-li tento den zákonným pracovním nebo bankovním dnem v Lucembursku, pak následující pracovní den).

Oznámení o konání valné hromady se zasílají všem akcionářům s akciemi na jméno, jejich adresa je uvedena v rejstříku akcionářů, minimálně 8 dní před konáním valné hromady. V tomto oznámení je uveden čas a místo konání valné hromady a podmínky účasti, pořad jednání a požadavky lucemburského zákona ohledně kvora a nezbytné většiny.

Pokud existují akcie na doručitele, je oznámení navíc zveřejněno v Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, v "D' Wort" a v tisku v zemích, kde jsou akcie SICAV předmětem veřejné nabídky.

Požadavky týkající se pozvánek, účasti, kvora přítomnosti a hlasování na valné hromadě jsou stanoveny zákonem ze dne 10. srpna 1915 Velkovévodství lucemburského, ve znění pozdějších změn.

Usnesení přijatá na valné hromadě se vztahují na všechny akcionáře SICAV, nezávisle na podfondu, který vlastní. Ovšem v případě, že přijímaná rozhodnutí se týkají výhradně zvláštních práv akcionářů určitého podfondu, musí být tato přijata valnou hromadou reprezentující akcionáře příslušného podfondu. Požadavky týkající se konání takových valných hromad jsou stejné jako požadavky uvedené v předchozím odstavci.

13) DISTRIBUČNÍ POLITIKA

Valná hromada akcionářů rozhoduje každý rok, na základě návrhu představenstva, pro každý podfond jak u distribučních, tak u kapitalizačních akcií, o použití zůstatku z čistého ročního příjmu z investic.

Výplata dividendy se může provádět nezávisle na veškerých realizovaných či nerealizovaných kapitálových ziscích či ztrátách.

Dividendy mohou navíc zahrnovat výplatu kapitálu tak, aby po výplatě byla čistá aktiva SICAV vyšší než 1.250.000 EUR.

Čistý roční příjem z investic každého podfondu bude tedy rozdělen mezi všechny distribuční akcie na straně jedné a všechny kapitalizační akcie na straně druhé, v poměru k příslušným čistým aktivům této kategorie, které tyto akcie představují.

Část čistého ročního zisku podfondu příslušející na distribuční akcie může být vyplacena vlastníkům těchto akcií ve formě dividendy v hotovosti.

Část čistého ročního zisku podfondu příslušející na kapitalizační akcie bude kapitalizována do příslušného podfondu ve prospěch kapitalizačních akcií.

Jakékoli rozhodnutí o výplatě dividend na distribuční akcie podfondu musí být schváleno akcionáři tohoto podfondu a schvaluje se prostou většinou přítomných a hlasujících akcionářů.

Prozatímní dividendy mohou být vyplaceny na distribuční akcie podfondu na základě rozhodnutí představenstva.

Dividendy mohou být vyplaceny v měně příslušného podfondu nebo, na základě rozhodnutí valné hromady akcionářů, v jiné měně a jsou vypláceny v čase a na místě určeném představenstvem.

Představenstvo určí platný směnný kurs, který se použije pro převod dividend na vyplácenou měnu.

Oznámení o výplatě dividend a jméno finančního správce budou zveřejněny v "D' Wort" a v tisku každé země, kde jsou prodávány akcie SICAV a který může určit představenstvo.

Veškeré dividendy, které nebyly držitelem akcií vybrány v průběhu deseti let ode dne rozhodnutí o výplatě, propadnou a případnou příslušnému podfondu. Z dividend oznámených a uschovaných SICAV pro jejich příjemce nebude vyplácen žádný úrok.

14) LIKVIDACE

Likvidace SICAV bude provedena za podmínek stanovených zákonem ze dne 20. prosince 2002.

V případě, že základní kapitál SICAV je nižší než dvě třetiny minimálního kapitálu, musí členové představenstva předložit otázku zrušení SICAV valné hromadě, která rozhoduje bez podmínky účasti a prostou většinou akcií zastoupených na valné hromadě.

V případě, že základní kapitál SICAV je nižší než čtvrtina minimálního kapitálu, musí členové představenstva předložit otázku zrušení SICAV valné hromadě, která rozhoduje bez podmínky účasti; o zrušení mohou rozhodnout akcionáři vlastníci čtvrtinu akcií zastoupených na valné hromadě.

Valná hromada musí být svolána tak, aby se konala ve lhůtě čtyřiceti dní od data, kdy bylo zjištěno, že čistá aktiva jsou nižší než dvě třetiny, respektive čtvrtina minimálního kapitálu. Dále může být SICAV zrušena na základě rozhodnutí valné hromady rozhodující podle ustanovení stanov k této otázce.

Rozhodnutí valné hromady nebo soudu o zrušení a likvidaci SICAV jsou zveřejněna v Mémorialu a ve třech denících s odpovídajícím nákladem, z nichž alespoň jeden je deník lucemburský. Toto zveřejnění provádí likvidátor nebo likvidátoři.

V případě zrušení SICAV provádí likvidaci jeden nebo více likvidátorů (kteří mohou být fyzické či právnické osoby), které jmenuje valná hromada akcionářů, jenž rozhodla o zrušení a která určí jejich pravomoci a odměnu. Čistý zisk z likvidace každého podfondu bude rozdělen a přidělen likvidátory akcionářům každého podfondu v poměru k počtu distribučních a/nebo kapitalizačních akcií, které v tomto podfondu vlastní.

Částky, které si akcionáři nevyžádali při uzávěrce likvidace, budou uloženy u Depozitní pokladny (Caisse des Consignations) v Lucembursku. Nebudou-li uložené částky vyžádány do uplynutí předepsaného období (30 let), nebude je již možné vybrat.

Představenstvo může kdykoli navrhnout uzavření podfondu v následujících případech:

- pokud čistá aktiva příslušného podfondu podfondů jsou nižší než objem, který již neumožňuje účinné řízení;
- pokud se změnilo ekonomické a/nebo politické klima.

Představenstvo ovšem udělá vše pro to, aby přešlo likvidaci podfondů s dlouhodobou investiční politikou před plánovanou splatností těchto podfondů.

Rozhodnutí o likvidaci musí být zveřejněno podle příslušných pravidel o inzerci. Především v něm musí být uvedena upřesnění týkající se důvodů a podmínek likvidace.

Vyjma opačného rozhodnutí představenstva může SICAV, při čekání na výkon rozhodnutí o likvidaci, pokračovat ve zpětném odkupu akcií podfondu, o jehož likvidaci bylo rozhodnuto. U těchto odkupů musí SICAV vycházet z čistého obchodního jmění, které je zjištěno tak, aby byly zohledněny náklady na likvidaci, ale bez odečtení provize za odkup, která je uvedena v tomto prospektu nebo jakýchkoli jiných srážek. Aktivované náklady na zřízení budou plně amortizovány příslušným podfondem, jakmile bude přijato rozhodnutí o likvidaci.

Aktiva, která nemohla být distribuována oprávněným osobám k datu uzávěrky likvidace podfondu nebo podfondů, mohou být uložena do úschovy v depozitní bance na dobu maximálně 6 měsíců od tohoto data. Po uplynutí této lhůty musí být tato aktiva uložena v Depozitní pokladně ve prospěch toho, komu náležejí.

Za stejných okolností, které jsou uvedeny v předchozím odstavci, může představenstvo rozhodnout uzavřít jeden podfond vkladem do jiného podfondu nebo fúzí s jiným objektem kolektivního investování, který je řízen částí I Zákona.

O takové fúzi může představenstvo mimo jiné rozhodnout, pokud je to v zájmu všech akcionářů příslušného podfondu. Toto rozhodnutí bude zveřejněno stejným způsobem, jaký je popsán v předchozím odstavci a zveřejnění navíc obsahuje informace o přijímajícím podfondu nebo případně o jiném subjektu kolektivního investování.

Toto zveřejnění bude provedeno jeden měsíc před datem, k němuž fúze nabývá účinnosti, aby akcionáři mohli požádat o odkup akcií, bez provize za odkup, která je uvedena v tomto prospektu, než fúze nabude účinnosti. Rozhodnutí o fúzi zavazuje všechny akcionáře, kteří po lhůtě jednoho měsíce nepožádali o odkup svých akcií.

V případě fúze s jiným subjektem kolektivního investování typu investiční fond je fúze závazná pouze pro akcionáře příslušného podfondu, kteří s fúzí výslovně souhlasí.

Rozhodnutí o likvidaci nebo fúzi podfondu za okolností a způsobem popsaném v předchozích odstavcích může rovněž přijmout valná hromada akcionářů podfondu, kterého se týká likvidace nebo fúze, na které není požadováno žádné kvorum a kde musí být rozhodnutí o likvidaci nebo fúzi přijato prostou většinou akcionářů přítomných nebo zastoupených na valné hromadě.

Fúze podfondu s jiným zahraničním subjektem kolektivního investování je možné pouze s jednomyslným souhlasem všech akcionářů příslušného podfondu nebo za podmínky, že budou převedeni pouze akcionáři, kteří s touto operací souhlasili.

15) VÝROČNÍ ZPRÁVA A ROČNÍ A POLOLETNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Zprávy pro akcionáře o předchozím účetním období, ověřené auditorem, jsou k dispozici v sídle SICAV a u jiných institucí, které Společnost určila, a jsou zasílány držitelům akcií na jméno na adresu uvedenou v rejstříku akcionářů, minimálně osm dní před výroční valnou hromadou. Navíc jsou také v sídle k dispozici nerevidované pololetní zprávy, které jsou zasílány držitelům akcií na jméno. Účetní období SICAV začíná 1. října a končí 30. září každého roku.

Účty SICAV jsou vyjádřeny v EUR. Účty podfondů, které jsou vedeny v různých měnách, jsou převedeny na EUR a přičteny za účelem provedení vyúčtování SICAV.

16) POPLATKY A NÁKLADY

SICAV hradí veškeré své provozní náklady (včetně odměn a některých výdajů členů představenstva, depozitní banky a jejich korespondenčních bank, správcovské společnosti, auditora, právních poradců, jakož i veškeré náklady na tisk a distribuci výročních a pololetních zpráv, tohoto prospektu a akciových certifikátů), provize za zprostředkování, daně splatné SICAV a náklady na zápis SICAV a zachování tohoto zápisu u všech vládních orgánů.

Poplatky a náklady, které nelze přiřadit určitému podfondu, jsou přiřazeny různým podfondům v poměru k jejich čistým aktivům.

Poplatky a náklady jsou nejprve započteny do investičních příjmů příslušného podfondu nebo podfondů. Poplatky a náklady přiřaditelné určitému podfondu mu budou přičteny přímo.

Ve vztazích mezi investory je každý podfond pokládán za oddělenou entitu.

Práva věřitelů týkající se určitého podfondu nebo vzniklá v souvislosti se založením, fungováním nebo likvidací podfondu, jsou omezena na aktiva tohoto podfondu. Aktiva podfondu odpovídají výhradně právům věřitelů, jejichž pohledávka vznikla v souvislosti se založením, fungováním nebo likvidací tohoto podfondu.

Na veškeré výše uvedené náklady se budou u podfondů s dlouhodobou politikou vytvářet od počátku fungování rezervy. V případě, že tyto předpoklady nebudou dostatečné, část nepokrytou těmito rezervami uhradí promotér.

17) ZDANĚNÍ

a) Zdanění SICAV

Podle platné legislativy SICAV nepodléhá žádné lucemburské dani z příjmu. Stejně tak dividendy vyplácené SICAV nejsou zatíženy žádnou lucemburskou daní vybíranou srážkou. Naopak SICAV podléhá dani ve výši 0,05 % z čistých aktiv ročně.

Tato daň je splatná čtvrtletně na základě čistých aktiv SICAV vypočtených ke konci čtvrtletí, za které se daň platí.

Tato daň činí 0,01 % z čistých aktiv ročně u podfondů investujících do likvidit a do nástrojů peněžního trhu, jejichž průměrná zbytková splatnost v žádném okamžiku nepřesáhne dvanáct měsíců.

V Lucembursku se neplatí žádný poplatek ani daň v důsledku emise akcií SICAV, kromě jednotné daně ve výši EUR 1239,46, která se platí při založení.

Podle zákona a současné praxe se neplatí žádná daň z kapitálových výnosů realizovaných z aktiv SICAV. Nepředpokládá se, že by SICAV platila daň z kapitálových výnosů v důsledku investování svých aktiv v jiných zemích.

Příjmy SICAV v dividendách a úroky ze zdrojů mimo Lucemburska mohou podléhat dani vybírané srážkou s rozdílnou sazbou, které se normálně nevracejí.

b) Zdanění akcionářů

Výplaty provedené SICAV, příjmy, dividendy, jiné výplaty a kapitálové výnosy přijaté nebo realizované akcionářem žijícím v Lucembursku nebo v zahraničí, nepodléhají v Lucembursku srážkové dani dlužnického typu.

Zdanění akcionářů-rezidentů

V některých případech a za určitých podmínek zisky realizované akcionářem-rezidentem, který je fyzickou osobou a vlastní nebo vlastnil, přímo nebo nepřímo, více než 10 % základního kapitálu SICAV nebo podfondu nebo vlastní akcie minimálně 6 měsíců před postoupením akcie, mohou být dividendy vyplácené akcionáři a zisky realizované nebo přijaté subjektem-rezidentem zdaněny v Lucembursku, pokud není uplatněna srážka nebo osvobození.

Akcionář-rezident rovněž v Lucembursku podléhá zdanění majetku, dani z darů zaregistrovaných v Lucembursku nebo dani dědické.

Zdanění akcionářů-nerezidentů

V určitých případech a za určitých podmínek akcionář-nerezident, který vlastní nebo vlastnil, přímo nebo nepřímo, více než 10 % základního kapitálu SICAV nebo podfondu SICAV nebo akcionář, který má v Lucembursku stabilní provozovnu, k níž se akcie váže, může v Lucembursku podléhat zdanění, pokud se neuplatní daňová dohoda omezující právo Lucemburska na zdanění či srážka nebo osvobození.

Akcionář-nerezident v Lucembursku nepodléhá zdanění majetku, darů neregistrovaných v Lucembursku nebo dani dědické.

Na příjmy přijaté nebo realizované akcionářem během distribuce nebo postoupení akcie některého z podfondů SICAV se nevztahuje směrnice Rady ministrů ES 2003/48 ze dne 3. června 2003 o zdanění příjmů z úspor v podobě úrokových plateb.

Akcionář může rovněž podléhat zdanění ve státě svého bydliště podle zákonů a předpisů, které se na něj vztahují a které musí dodržovat. Potenciálním investorům doporučujeme, aby se o svých daňových povinnostech informovali v zemi svého pobytu.“

18) DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Stanovy a finanční zprávy SICAV jsou zdarma přístupné veřejnosti v sídle SICAV.

V sídle SICAV je také možné se seznámit s následujícími smlouvami:

- a) smlouva s domicilačním zástupcem;
- b) smlouva o určení správcovské společnosti
- c) smlouva s depozitní bankou;
- d) smlouva s finančním zástupcem;
- e) smlouvy s investičními poradci.

PŘÍLOHA 1) PODROBNÝ POPIS PODFONDŮ, KTERÉ MAJÍ KRÁTKODOBOU A STŘEDNĚDOBOU INVESTIČNÍ POLITIKU

Příloha a) Úvod

i) Obecné poznámky

Investiční politika podfondů majících krátkodobou a střednědobou investiční politiku předpokládá možnost investovat minimálně 20 % čistých aktiv každého podfondu do nástrojů peněžního trhu a do likvidit jiných než převoditelné cenné papíry, jak jsou upřesněny v čl. 41 1) Zákona pro stejnou protistranu.

ii) Seznam podfondů

- i) KBC MONEY EURO
- ii) KBC MONEY EURO MEDIUM
- 1.3.1 KBC MONEY USD
 - i) KBC MONEY CZK Alpha
 - ii) KBC MONEY CZK Omega

Příloha b) Podfondy vyjádřené v EUR

j) KBC MONEY EURO

(1) Investiční politika

Cílem podfondu je investovat minimálně 20 % čistých aktiv do likvidit a nástrojů peněžního trhu, které jsou řádně obchodované. Zůstatek čistých aktiv bude investován do nástrojů uvedených v bodě 6)a)ii) na straně 8. Průměrná zbytková splatnost investic v tomto podfondu nikdy nepřesáhne 12 měsíců. Čisté obchodní jmění bude vyjádřeno v EUR.

(2) Rizikový profil

(a) Rizikový profil podfondu

Rizikový profil podfondu: 0 na stupnici od 0 (nízké riziko) do VI (vysoké riziko).

Měnové riziko: žádné

Tržní riziko: žádné

(b) Rizikový profil typického investora

Podfond byl vytvořen pro velice defenzivní investory.

(3) Emise, odkupy a provize

První emise akcií pro podfond EURO (dříve akcie SICAV KBC MONEY) proběhla při založení SICAV na základě počáteční ceny 100 000 BEF (EUR 2478,93) za akcii.

Po počátečním období se emisní cena akcií každého podfondu rovná čistému obchodnímu jmění těchto akcií zvýšenému o maximální provizi 8 %, která bude vyplacena ve prospěch profesionálních zprostředkovatelů a/nebo ve prospěch příslušného podfondu. Aktuální sazba této provize činí 0,1 %.

Lhůta na úhradu emisní ceny stanovené podle pravidel uvedených v kapitole 9) činí dva pracovní bankovní dny v Lucembursku po datu přijetí příkazu k upisování.

Cena pro odkup akcií je rovna čistému obchodnímu jmění sníženému o případné náklady do maximální výše 2 % hodnoty čistého obchodního jmění u akcií, které zůstávají SICAV na pokrytí jejich náklad na vyřazení majetku. V současnosti se neuplatňuje žádné snížení.

Lhůta na úhradu odkupní ceny stanovené podle pravidel uvedených v kapitole 9) činí dva pracovní bankovní dny v Lucembursku po datu přijetí příkazu k odkupu.

Jako odměnu za poskytnuté služby týkající se správy, distribuce a řízení rizik vyplatí podfond správcovské společnosti ročně odměnu, kterou je provize v maximální výši 0,5 %. Odměna je splatná měsíčně a vypočítává se na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondu.

ii) KBC MONEY EURO MEDIUM

(1) Investiční politika

Cílem tohoto podfondu je investovat minimálně 20 % čistých aktiv do nástrojů peněžního trhu a do likvidit. Zůstatek čistých aktiv bude investován do nástrojů uvedených v bodě 6)a)ii) na straně 8, z toho minimálně 10 % v obligacích. Čisté obchodní jmění bude vyjádřeno v EUR.

(2) Rizikový profil

(a) Rizikový profil podfondu

Rizikový profil podfondu: 0 na stupnici od 0 (nízké riziko) do VI (vysoké riziko).

Měnové riziko: žádné

Tržní riziko: žádné

(b) Rizikový profil typického investora

Podfond byl vytvořen pro defenzivní investory.

(3) Emise, odkupy a provize

Emise akcií pro podfond EURO MEDIUM proběhla od 27. února 2006 do 8. března 1996 na základě počáteční ceny 100 000 BEF (EUR 2478,93) za akcii.

Po počátečním období se emisní cena akcií každého podfondu rovná čistému obchodnímu jmění těchto akcií zvýšenému o maximální provizi 8 %, která bude vyplacena ve prospěch profesionálních zprostředkovatelů a/nebo ve prospěch příslušného podfondu. Aktuální sazba této provize činí 0,1 %.

Lhůta na úhradu emisní ceny stanovené podle pravidel uvedených v kapitole 9) činí dva pracovní bankovní dny v Lucembursku po datu přijetí příkazu k upisování.

Cena pro odkup akcií je rovna čistému obchodnímu jmění sníženému o případné náklady do maximální výše 2 % hodnoty čistého obchodního jmění u akcií, které zůstávají SICAV na pokrytí jejich náklad na vyřazení majetku. V současnosti se neuplatňuje žádné snížení.

Lhůta na úhradu odkupní ceny stanovené podle pravidel uvedených v kapitole 9) činí dva pracovní bankovní dny v Lucembursku po datu přijetí příkazu k odkupu.

Jako odměnu za poskytnuté služby týkající se správy, distribuce a řízení rizik vyplatí podfond správcovské společnosti ročně odměnu, kterou je provize v maximální výši 0,5 %. Odměna je splatná na měsíčně a vypočítává se na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondu.

Příloha c) Podfondy vyjádřené v USD

j) KBC MONEY USD

(1) Investiční politika

Cílem podfondu je investovat minimálně 20 % čistých aktiv do likvidit a nástrojů peněžního trhu, které jsou řádně obchodované. Zůstatek čistých aktiv bude investován do nástrojů uvedených v bodě 6)a)ii) na straně 8. Průměrná zbytková splatnost investic v tomto podfondu nikdy nepřesáhne 12 měsíců. Čisté obchodní jmění bude vyjádřeno v USD.

(2) Rizikový profil

(a) Rizikový profil podfondu

Rizikový profil podfondu: 3 na stupnici od Ø (nízké riziko) do VI (vysoké riziko).

Měnové riziko: nízké

Burzovní riziko: střední

(b) Rizikový profil typického investora

Podfond byl vytvořen pro dynamické investory.

(3) Emise, odkupy a provize

S účinností od 16. prosince 1999 vložil podfond CERA CASH FUND USD svá aktiva do podfondu KBC MONEY USD. Jako protihodnotu za vklad aktiv přidělil podfond KBC Money USD akcionářům CERA CASH FUND USD počet akcií v poměru jedná nová akcie KBC Money USD za jednu starou akcii CERA CASH FUND USD. Počáteční cena akcie KBC Money USD tedy měla hodnotu čistého obchodního jmění CERA CASH FUND USD, jak byla vypočtena 16. prosince 1999.

Po počátečním období se emisní cena akcií každého podfondu rovná čistému obchodnímu jmění těchto akcií zvýšenému o maximální provizi 8 %, která bude vyplacena ve prospěch profesionálních zprostředkovatelů a/nebo ve prospěch příslušného podfondu. Aktuální sazba této provize činí 0,1 %.

Lhůta na úhradu emisní ceny stanovené podle pravidel uvedených v kapitole 9) činí dva pracovní bankovní dny v Lucembursku po datu přijetí příkazu k upisování.

Cena pro odkup akcií je rovna čistému obchodnímu jmění sníženému o případné náklady do maximální výše 2 % hodnoty čistého obchodního jmění u akcií, které zůstávají SICAV na pokrytí jejich náklad na vyřazení majetku. V současnosti se neuplatňuje žádné snížení.

Lhůta na úhradu odkupní ceny stanovené podle pravidel uvedených v kapitole 9) činí dva pracovní bankovní dny v Lucembursku po datu přijetí příkazu k odkupu.

Jako odměnu za poskytnuté služby týkající se správy, distribuce a řízení rizik vyplatí podfond správcovské společnosti ročně odměnu, kterou je provize v maximální výši 0,5 %. Odměna je splatná měsíčně a vypočítává se na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondu.

Příloha d) Podfondy vyjádřené v CZK

i) KBC MONEY CZK Alpha

(1) Investiční politika

Cílem podfondu je investovat minimálně 20 % čistých aktiv do likvidit a nástrojů peněžního trhu, které jsou řádně obchodované. Zůstatek čistých aktiv bude investován do nástrojů uvedených v bodě 6)a)ii) na straně 8. Čisté obchodní jmění bude vyjádřeno v CZK. Cílem podfondu je, aniž by to bylo formálně stanoveno, vyplácet měsíčně akcionářům dividendy. Podfond se ovšem zavazuje vyplácet dividendu minimálně jednou ročně. Průměrná zbytková splatnost investic v tomto podfondu nikdy nepřesáhne 12 měsíců.

(2) Správce

Představenstvo Sicav delegovalo správu podfondu na CSOB Asset Management a.s., Radlická 333/150, 150 57 - Praha 5, Česká republika, „správce“. Na základě smlouvy o správě mezi Sicav a správcem je správce pověřen správou portfolia podfondu podle svého uvážení.

CSOB Asset Management byla založena v roce 1995 a je organizací skupiny KBC.

CSOB Asset Management je pod dohledem „Czech Securities Commission“ a získala všechna nezbytná osvědčení pro provádění správy investičních fondů podle vlastního uvážení.

Za tyto služby zaplatí správcovská společnost správci na ročním základě odměnu, která spočívá v provizi v maximální výši 0,6 %. Odměna je splatná na konci každého čtvrtletí a vypočítává se na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondu.

(3) Rizikový profil

(a) Rizikový profil podfondu

Rizikový profil podfondu: 2 na stupnici od 0 (nízké riziko) do VI (vysoké riziko).

Měnové riziko: žádné

Tržní riziko: střední

(b) Rizikový profil typického investora

Podfond byl vytvořen pro dynamické investory.

Tento rizikový profil je vypočten pro investora v zóně CZK a může se lišit od profilu jiné měnové zóny.

(4) Emise, odkupy a provize

Počáteční emise akcií pro tento podfond se koná od 3. října 2007 do 15. října 2007 na základě počáteční ceny 10.000 CZK na akcii, zvýšené o maximální provizi 1 %, která bude vyplacena ve prospěch profesionálních zprostředkovatelů.

V současnosti jsou vydávány pouze distribuční akcie. Představenstvo může kdykoli rozhodnout o emisi kapitalizačních akcií, v takovém případě bude tento prospekt aktualizován.

Po počátečním období se emisní cena akcií každého podfondu rovná čistému obchodnímu jmění těchto akcií zvýšenému o maximální provizi 1%, která bude vyplacena ve prospěch profesionálních zprostředkovatelů a/nebo ve prospěch příslušného podfondu.

Lhůta na úhradu emisní ceny stanovené podle pravidel uvedených v kapitole 9) činí dva pracovní bankovní dny v Lucembursku po datu přijetí příkazu k upisování.

Cena pro odkup akcií je rovna čistému obchodnímu jmění sníženému o případné náklady do maximální výše 2 % hodnoty čistého obchodního jmění u akcií, které zůstávají SICAV na pokrytí jejich náklad na vyřazení majetku. V současnosti se neuplatňuje žádné snížení.

Lhůta na úhradu odkupní ceny stanovené podle pravidel uvedených v kapitole 9) činí dva pracovní bankovní dny v Lucembursku po datu přijetí příkazu k odkupu.

Jako odměnu za poskytnuté služby týkající se správy, distribuce a řízení rizik vyplatí podfond správcovské společnosti ročně odměnu, kterou je provize v maximální výši 0,6%. Odměna je splatná měsíčně a vypočítává se na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondu.

(1) Investiční politika

Cílem podfondu je investovat minimálně 20 % čistých aktiv do likvidit a nástrojů peněžního trhu, které jsou řádně obchodované. Zůstatek čistých aktiv bude investován do nástrojů uvedených v bodě 6)a)ii) na straně 8. Čisté obchodní jmění bude vyjádřeno v CZK. Cílem podfondu je, aniž by to bylo formálně stanoveno, vyplácet několikrát ročně akcionářům dividendy. Podfond se ovšem zavazuje vyplácet dividendu minimálně jednou ročně. Průměrná zbytková splatnost investic v tomto podfondu nikdy nepřesáhne 12 měsíců.

(2) Správce

Představenstvo Sicav delegovalo správu podfondu na CSOB Asset Management a.s., Radlická 333/150, 150 57 - Praha 5, Česká republika, „správce“. Na základě smlouvy o správě mezi Sicav a správcem je správce pověřen správou portfolia podfondu podle svého uvážení.

CSOB Asset Management byla založena v roce 1995 a je organizací skupiny KBC.

CSOB Asset Management je pod dohledem „Czech Securities Commission“ a získala všechna nezbytná osvědčení pro provádění správy investičních fondů podle vlastního uvážení.

Za tyto služby zaplatí správcovská společnost správci na ročním základě odměnu, která spočívá v provizi v maximální výši 0,7%. Odměna je splatná na konci každého čtvrtletí a vypočítává se na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondu.

(3) Rizikový profil

(a) Rizikový profil podfondu

Rizikový profil podfondu: 2 na stupnici od 0 (nízké riziko) do VI (vysoké riziko).

Měnové riziko: žádné

Tržní riziko: střední

(b) Rizikový profil typického investora

Podfond byl vytvořen pro dynamické investory.

Tento rizikový profil je vypočten pro investora v zóně CZK a může se lišit od profilu jiné měnové zóny.

(4) Emise, odkupy a provize

Počáteční emise akcií pro tento podfond se koná od 3. října 2007 do 31. října 2007 na základě počáteční ceny 10.000 CZK na akcii, zvýšené o maximální provizi 1 %, která bude vyplacena ve prospěch profesionálních zprostředkovatelů.

Jsou vydávány distribuční a kapitalizační akcie. Představenstvo může kdykoli rozhodnout o zastavení emise akcií, v takovém případě bude tento prospekt aktualizován.

Po počátečním období se emisní cena akcií každého podfondu rovná čistému obchodnímu jmění těchto akcií zvýšenému o maximální provizi 1%, která bude vyplacena ve prospěch profesionálních zprostředkovatelů a/nebo ve prospěch příslušného podfondu.

Lhůta na úhradu emisní ceny stanovené podle pravidel uvedených v kapitole 9) činí dva pracovní bankovní dny v Lucembursku po datu přijetí příkazu k upisování.

Cena pro odkup akcií je rovna čistému obchodnímu jmění sníženému o případné náklady do maximální výše 2 % hodnoty čistého obchodního jmění u akcií, které zůstávají SICAV na pokrytí jejich náklad na vyřazení majetku. V současnosti se neuplatňuje žádné snížení.

Lhůta na úhradu odkupní ceny stanovené podle pravidel uvedených v kapitole 9) činí tři pracovní bankovní dny v Lucembursku po datu přijetí žádosti o odkup.

Jako odměnu za poskytnuté služby týkající se správy, distribuce a řízení rizik vyplatí podfond správcovské společnosti ročně odměnu, kterou je provize v maximální výši 0,7%. Odměna je splatná měsíčně a vypočítává se na základě průměrné hodnoty čistých aktiv podfondu.

PŘÍLOHA 2) FORMULÁŘ PRO UPISOVÁNÍ

KBC MONEY*Investiční společnost s proměnným kapitálem*

11, rue Aldringen, Lucemburk

Obchodní rejstřík Lucembursko č. B 30382

FORMULÁŘ PRO UPISOVÁNÍ

Úřední oznámení bylo uloženo v soudní kanceláři obvodního soudu v Lucemburku.

Já, níže podepsaný(á):

Příjmení :

Jméno :

Adresa :

poté, co jsem obdržel prospekt KBC MONEY („SICAV“) prohlašuji, že upisuji

		HODNOTY			
		1	5	10	100
EURO	DIV.	....	....	....	....
EURO	CAP.	....	....	....	....
USD	DIV.	....	....	....	....
USD	CAP.	....	....	....	....
EURO MEDIUM	DIV.	....	....	....	....
EURO MEDIUM	CAP.	....	....	....	....
CZK APLHA	DIV	...	...	...	...
CZK OMEGA	DIV	...	...	...	...
CZK OMEGA	CAP	...	...	...	...

Certifikáty budou uschovány k dispozici budou zaslány doporučeným dopisem na mé riziko a nebezpečí na výše uvedenou adresu na následující adresu budou vloženy do mé složky č.

u

Platba bude provedena u Společnosti v Lucembursku u**Způsob platby** převodem na účet č inkasem z mého účtu č jinak

Podepsáno ve dvou vyhotoveních v dne

Před podpisem uveďte poznámku „četl a souhlasí“.

Podpis(y)

KBC MONEY*Investiční společnost s proměnným kapitálem*

11, rue Aldringen, Lucemburk

Obchodní rejstřík Lucembursko č. B 30382

FORMULÁŘ PRO UPISOVÁNÍ

Úřední oznámení bylo uloženo v soudní kanceláři obvodního soudu v Lucemburku.

Já, níže podepsaný(á):

Příjmení :

Jméno :

Adresa :

poté, co jsem obdržel prospekt KBC MONEY („SICAV“) prohlašuji, že upisuji

		HODNOTY			
		1	5	10	100
EURO	DIV.	....	....	....	....
EURO	CAP.	....	....	....	....
USD	DIV.	....	....	....	....
USD	CAP.	....	....	....	....
EURO MEDIUM	DIV.	....	....	....	....
EURO MEDIUM	CAP.	....	....	....	....
CZK ALPHA	DIV.	...	...	...	...
CZK OMEGA	DIV.	...	...	...	...
CZK OMEGA	CAP.	...	...	...	...

Certifikáty budou uschovány k dispozici budou zaslány doporučeným dopisem na mé riziko a nebezpečí na výše uvedenou adresu na následující adresu budou vloženy do mé složky č.

u

Platba bude provedena u Společnosti v Lucembursku u**Způsob platby** převodem na účet č. inkasem z mého účtu č. jinak

Podepsáno ve dvou vyhotoveních v dne

Před podpisem uveďte poznámku „četl a souhlasí“.

Podpis(y)

PŘÍLOHA 3) HISTORICKÉ VÝKONNOSTI / REVIDOVATELNÉ VÝROČNÍ INFORMACE

REVIDOVATELNÉ VÝROČNÍ INFORMACE – KBC MONEY EURO

DATUM UZÁVĚRKY POSLEDNÍHO UPLYNULÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ: 30. ZÁŘÍ 2010

1. Syntetický ukazatel rizika

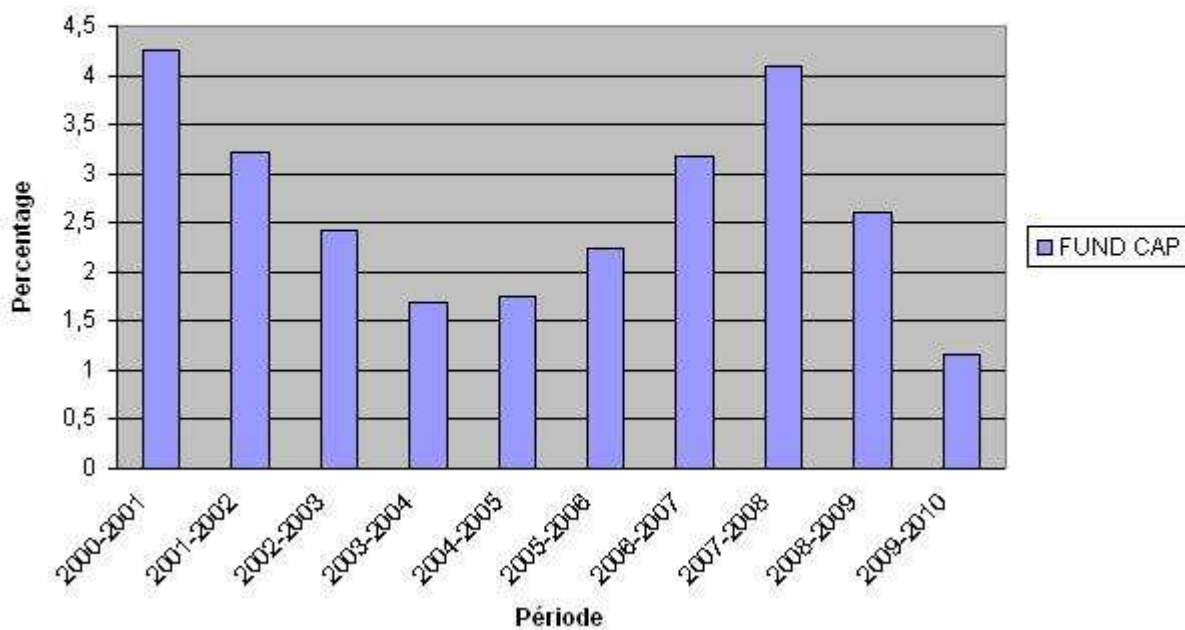
0 na stupnici od 0 (nízké riziko) do 6 (vysoké riziko).

2. Historický výnos podle kategorie podílových cenných papírů

LU0012083654

KBC Money - EURO - CAP:

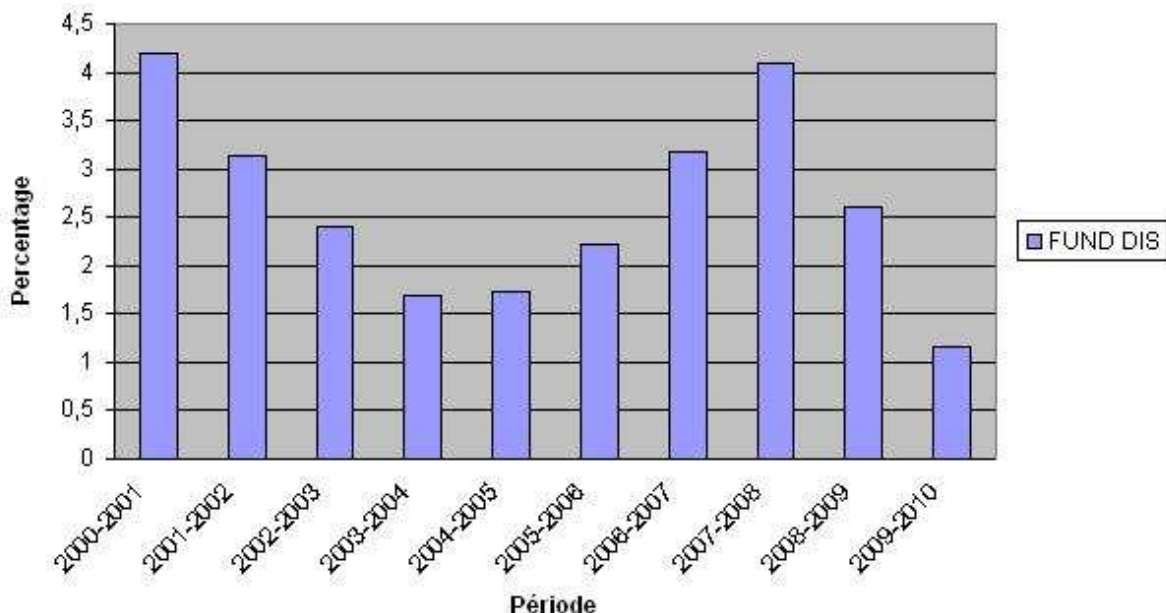
Roční výkonnost k 30.9.2010 (v EUR)



LU0012083738

KBC Money - EURO - DIS:

Roční výkonnost k 30.9.2010 (v EUR)



Cap Dis	Kód ISIN	Měna	1 rok		3 roky*		5 let*		10 let*		Od založení	
			Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Datum založení	Třída akcií
CAP	LU0012083654	EUR	1.17%		2.62%		2.65%		2.66%		24/04/1989	4.11%
DIS	LU0012083738	EUR	1.17%		2.61%		2.65%		2.64%		24/04/1989	3.71%

* uvedené sazby jsou na ročním základu.

Tyto údaje jsou historické a nejsou zárukou do budoucna.

- Diagram udává úplné výkony za účetní období.
- Jedná se o údaje z minulosti, které nejsou ukazatelem budoucích výnosů. Tyto údaje neberou v úvahu případnou restrukturalizaci.
- Vypočteno v EUR.
- Způsob výpočtu: výnos se vypočítává jako změna hodnoty jmění mezi dvěma časovými body, vyjádřená v procentech. U subjektů kolektivního investování, které vyplácejí dividendu, se tato geometricky přepočítává do výnosu.
- Je-li období mezi dvěma časovými body delší než jeden rok, pak se běžný výpočet výnosu převádí na výnos na roční bázi, přičemž jako základ se bere n-tá odmocnina z 1 plus celkový výnos fondu.
- Výše uvedené výnosy neberou v úvahu provize a náklady spojené s emisí a odkupem podílových cenných papírů. Returns v minulosti nepředstavují žádnou záruku return v budoucnu a neberou v úvahu případné fúze.
- Jedná se o výnosy kapitalizačních a/nebo distribučních podílů.

REVIDOVATELNÉ VÝROČNÍ INFORMACE – KBC MONEY EURO MEDIUM
DATUM UZÁVĚRKY POSLEDNÍHO UPLYNULÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ: 30. ZÁŘÍ 2010

1. Syntetický ukazatel rizika

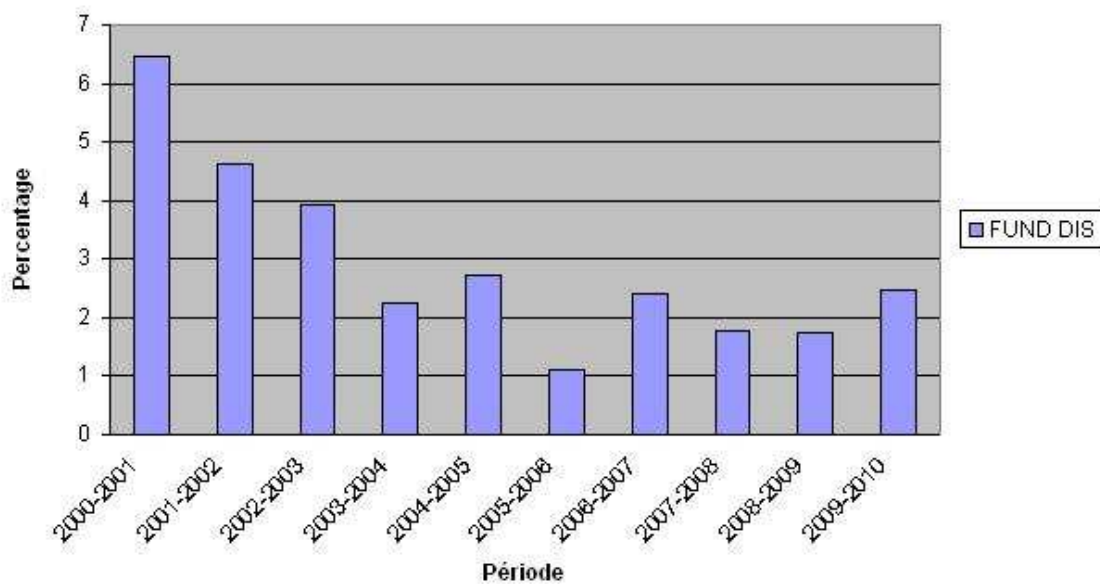
0 na stupnici od 0 (nízké riziko) do 6 (vysoké riziko).

2. Historický výnos podle kategorie podílových cenných papírů

LU0063826654

KBC Money - EURO MEDIUM - DIS:

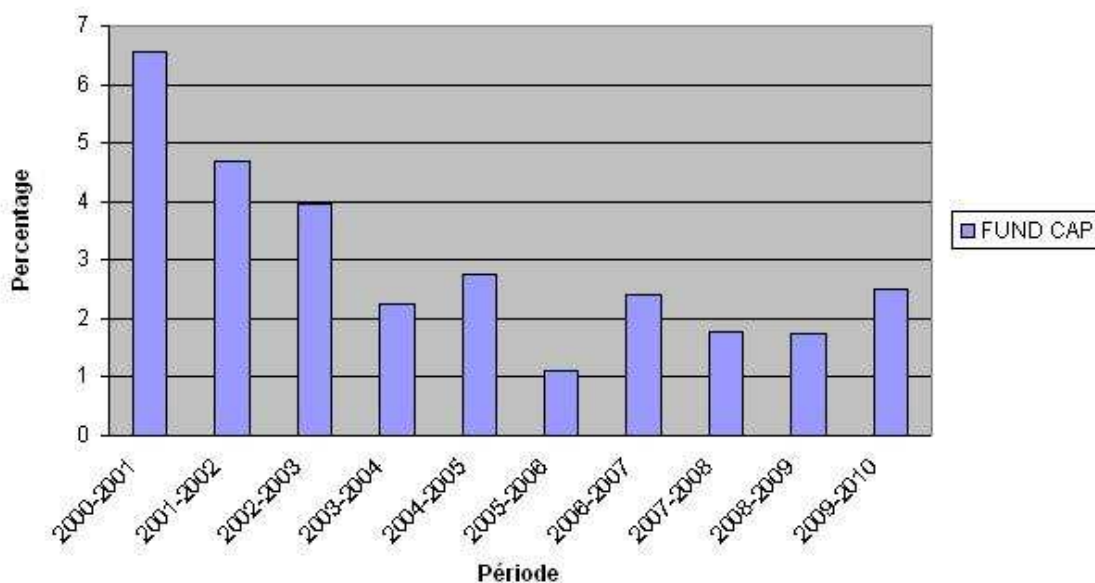
Roční výkonnost k 30.9.2010 (v EUR)



LU0063826571

KBC Money - EURO MEDIUM - CAP

Roční výkonnost k 30.9.2010 (v EUR)



Cap Dis	Kód ISIN	Měna	1 rok		3 roky*		5 let*		10 let*		Od založení	
			Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Datum založení	Třída akcií
CAP	LU0063826571	EUR	2.49%		2.00%		1.90%		2.96%		08/03/1996	3.03%
DIS	LU0063826654	EUR	2.48%		1.99%		1.89%		2.93%		29/03/1996	3.01%

* uvedené sazby jsou na ročním základu.
Tyto údaje jsou historické a nejsou zárukou do budoucna.

- Diagram udává úplné výkony za účetní období.
- Jedná se o údaje z minulosti, které nejsou ukazatelem budoucích výnosů. Tyto údaje neberou v úvahu případnou restrukturalizaci.
- Vypočteno v EUR.
- Způsob výpočtu: výnos se vypočítává jako změna hodnoty jmění mezi dvěma časovými body, vyjádřená v procentech. U subjektů kolektivního investování, které vyplácejí dividendu, se tato geometricky přepočítává do výnosu.
- Je-li období mezi dvěma časovými body delší než jeden rok, pak se běžný výpočet výnosu převádí na výnos na roční bázi, přičemž jako základ se bere n-tá odmocnina z 1 plus celkový výnos fondu.
- Výše uvedené výnosy neberou v úvahu provize a náklady spojené s emisí a odkupem podílových cenných papírů. Returns v minulosti nepředstavují žádnou záruku return v budoucnu a neberou v úvahu případné fiúze.
- Jedná se o výnosy kapitalizačních a/nebo distribučních podílů.

REVIDOVATELNÉ VÝROČNÍ INFORMACE – KBC MONEY USD
DATUM UZÁVĚRKY POSLEDNÍHO UPLYNULÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ: 30. ZÁŘÍ 2010

1. Syntetický ukazatel rizika

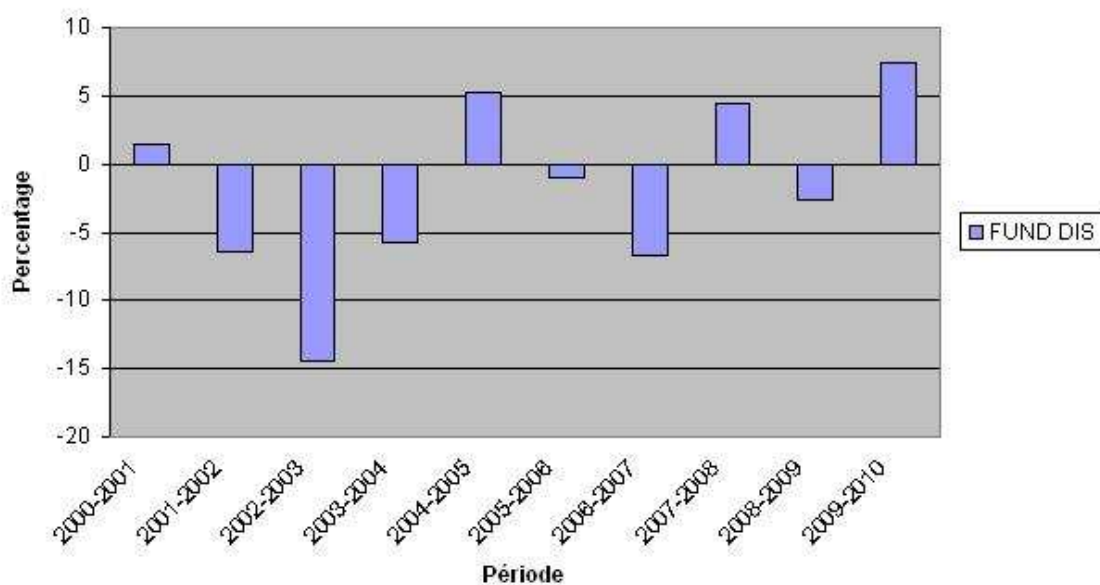
3 na stupnici od 0 (nízké riziko) do 6 (vysoké riziko).

2. Historický výnos podle kategorie podílových cenných papírů

LU0065363441

KBC Money - USD - DIS:

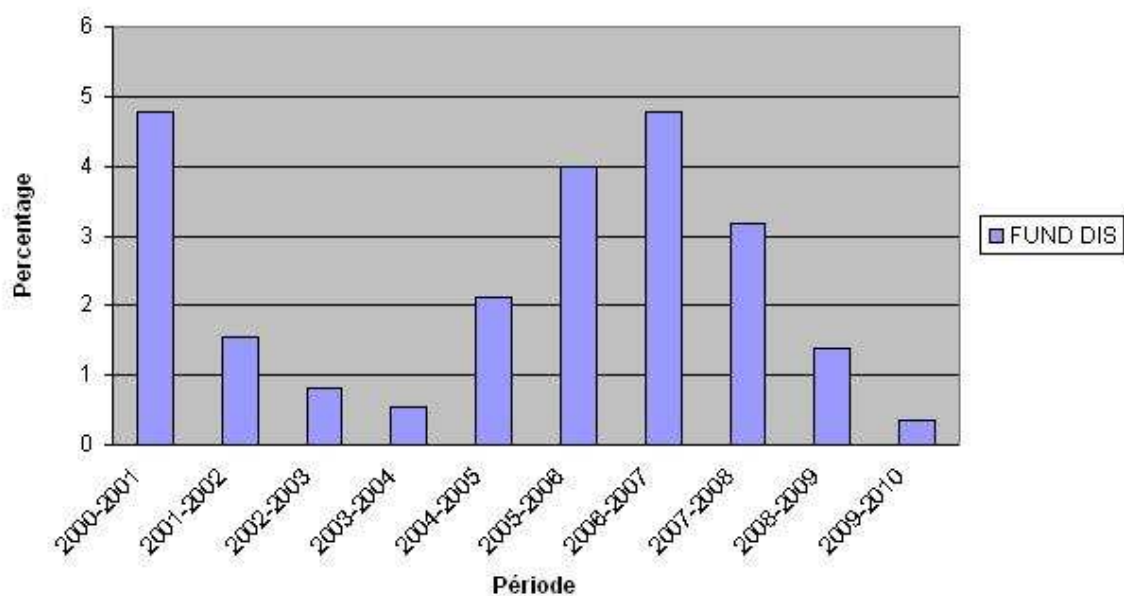
Roční výkonnost k 30.9.2010 (v EUR)



LU0065363441

KBC Money - USD - DIS:

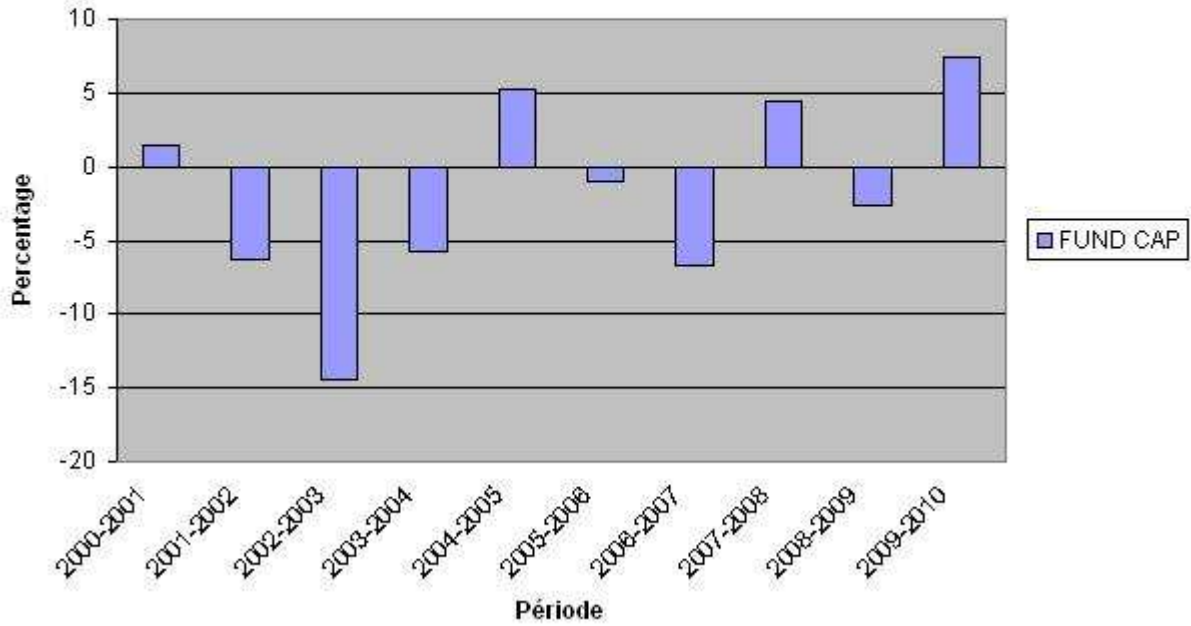
Roční výkonnost k 30.9.2010 (v USD)



LU0065363797

KBC Money - USD - CAP:

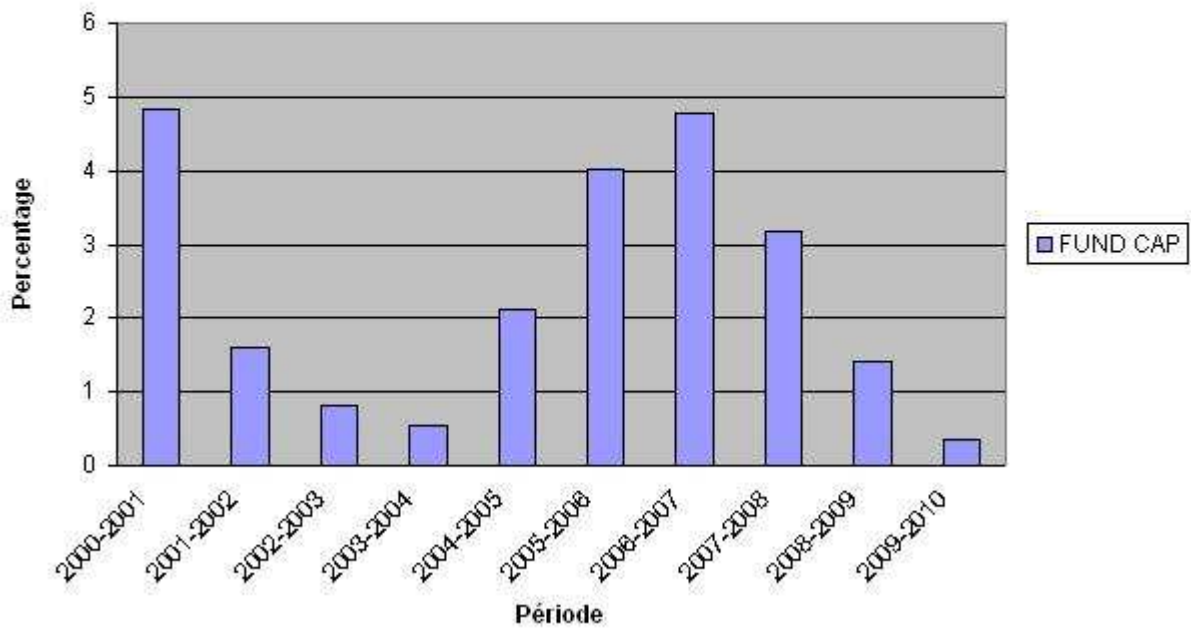
Roční výkonnost k 30.9.2010 (v EUR)



LU0065363797

KBC Money - USD - CAP:

Roční výkonnost k 30.9.2010 (v USD)



Cap Dis	Kód ISIN	Měna	1 rok		3 roky*		5 let*		10 let*		Od založení	
			Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Datum založení	Třída akcií
CAP	LU0065363797	EUR	7.45%		3.03%		0.21%		-2.02%		16/12/1999	3.72%
CAP	LU0065363797	USD	0.35%		1.64%		2.73%		2.35%		16/12/1999	5.37%
DIS	LU0065363441	EUR	7.44%		3.03%		0.20%		-2.04%		16/12/1999	1.36%
DIS	LU0065363441	USD	0.35%		1.63%		2.72%		2.33%		16/12/1999	2.97%

* uvedené sazby jsou na ročním základu.

Tyto údaje jsou historické a nejsou zárukou do budoucna.

- Diagram udává úplné výkony za účetní období.
- Jedná se o údaje z minulosti, které nejsou ukazatelem budoucích výnosů. Tyto údaje neberou v úvahu případnou restrukturalizaci.
- Vypočteno v USD a EUR.
- Způsob výpočtu: výnos se vypočítává jako změna hodnoty jmění mezi dvěma časovými body, vyjádřená v procentech. U subjektů kolektivního investování, které vyplácejí dividendu, se tato geometricky přepočítává do výnosu.
- Je-li období mezi dvěma časovými body delší než jeden rok, pak se běžný výpočet výnosu převádí na výnos na roční bázi, přičemž jako základ se bere n-tá odmocnina z 1 plus celkový výnos fondu.
- Výše uvedené výnosy neberou v úvahu provize a náklady spojené s emisí a odkupem podílových cenných papírů. Returns v minulosti nepředstavují žádnou záruku return v budoucnu a neberou v úvahu případné fúze.
- Jedná se o výnosy kapitalizačních a/nebo distribučních podílů.

REVIDOVATELNÉ VÝROČNÍ INFORMACE – KBC MONEY CZK OMEGA

DATUM UZÁVĚRKY POSLEDNÍHO UPLYNULÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ: 30. ZÁŘÍ 2010

1. Syntetický ukazatel rizika

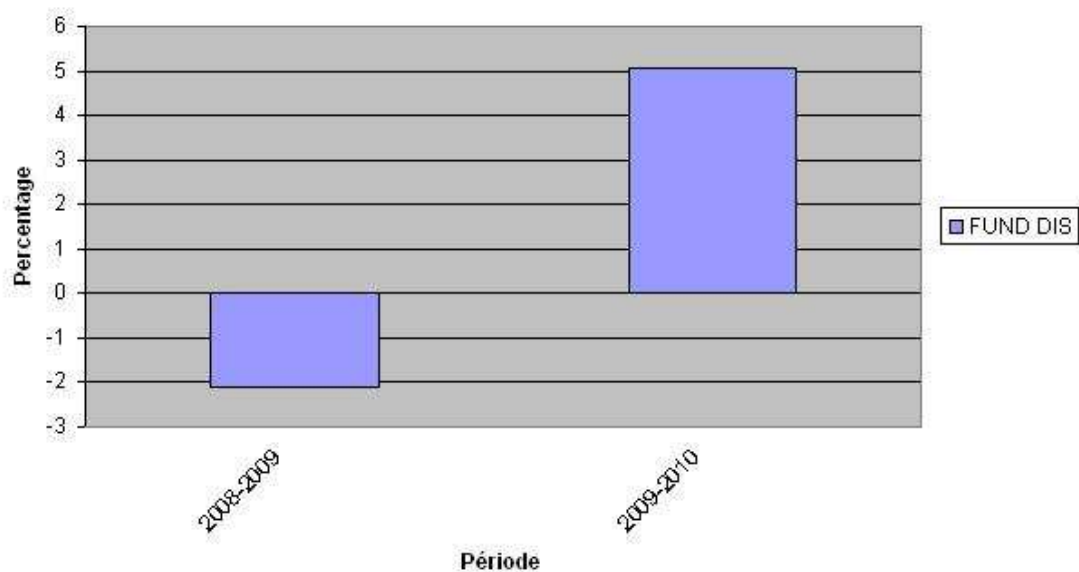
2 na stupnici od 0 (nízké riziko) do 6 (vysoké riziko).

2. Historický výnos podle kategorie podílových cenných papírů

LU0321028671

KBC MONEY CZK OMEGA - DIS:

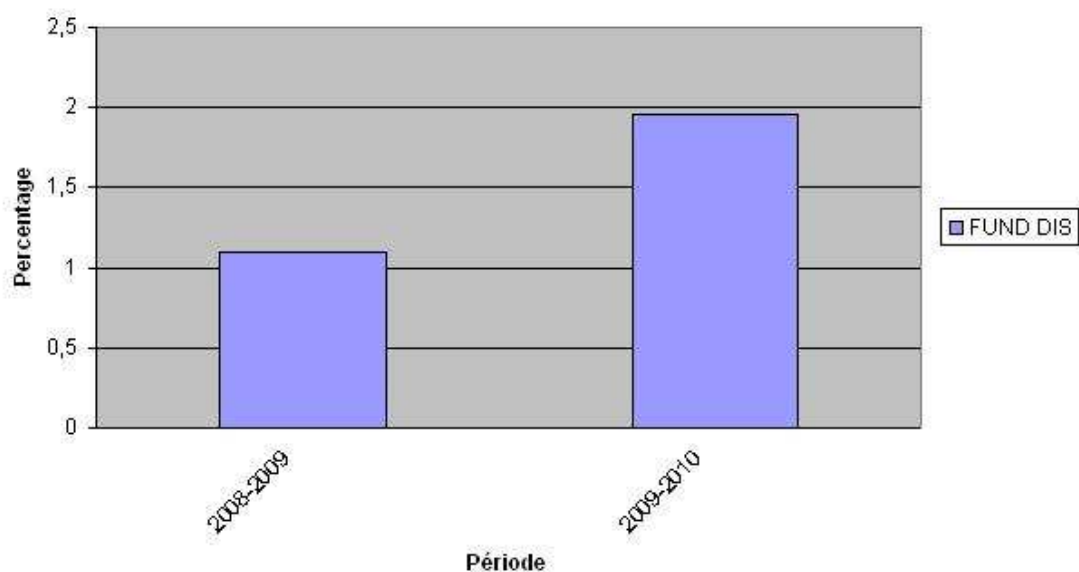
Roční výkonnost k 30.9.2010 (v EUR)



LU0321028671

KBC MONEY CZK OMEGA - DIS:

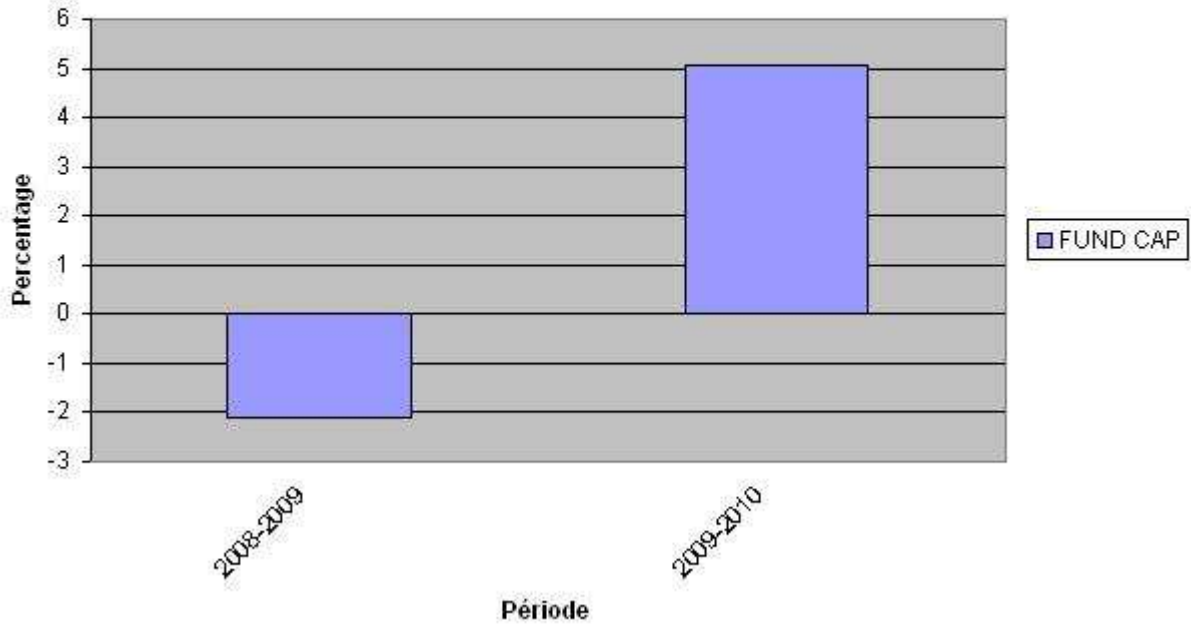
Roční výkonnost k 30.9.2010 (v CZK)



LU0321028754

KBC MONEY CZK OMEGA - CAP:

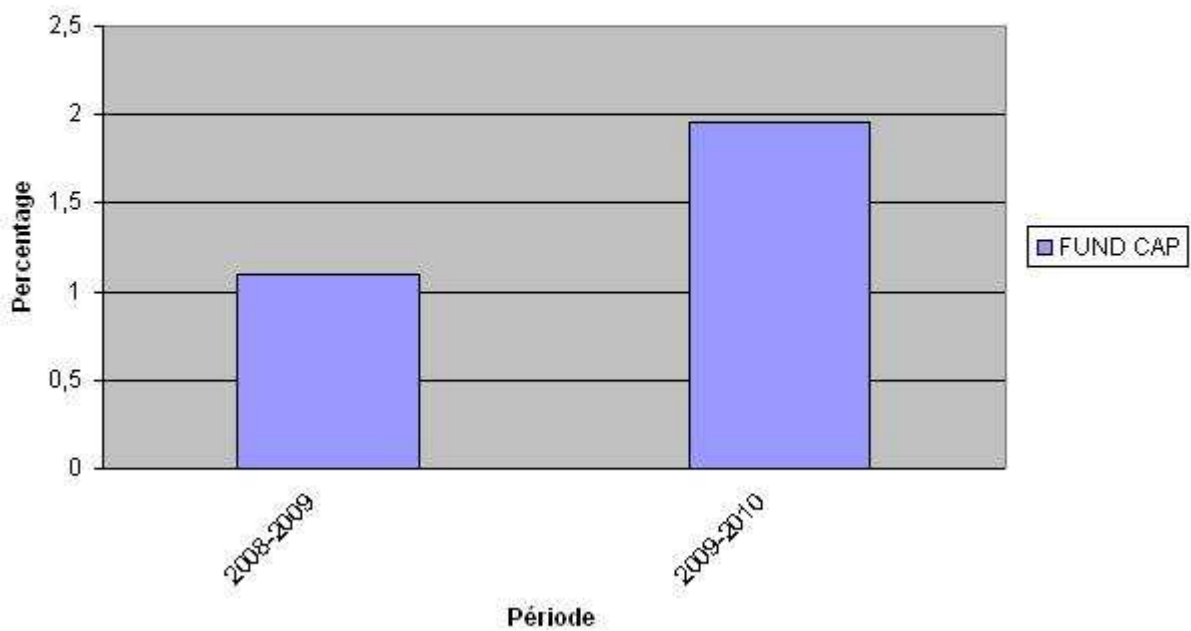
Roční výkonnost k 30.9.2010 (v EUR)



LU0321028754

KBC MONEY CZK OMEGA - CAP:

Roční výkonnost k 30.9.2010 (v CZK)



Cap Dis	Kód ISIN	Měna	1 rok		3 roky*		5 let*		10 let*		Od založení	
			Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Datum založení	Třída akcií
CAP	LU0321028754	EUR	5.05%								01/11/2007	5.14%
CAP	LU0321028754	CZK	1.96%								01/11/2007	1.78%
DIS	LU0321028671	EUR	5.05%								01/11/2007	4.80%
DIS	LU0321028671	CZK	1.96%								01/11/2007	1.46%

* uvedené sazby jsou na ročním základu.

Tyto údaje jsou historické a nejsou zárukou do budoucna.

- Diagram udává úplné výkony za účetní období.
- Jedná se o údaje z minulosti, které nejsou ukazatelem budoucích výnosů. Tyto údaje neberou v úvahu případnou restrukturalizaci.
- Vypočteno v CZK a EUR.
- Způsob výpočtu: výnos se vypočítává jako změna hodnoty jmění mezi dvěma časovými body, vyjádřená v procentech. U subjektů kolektivního investování, které vyplácejí dividendu, se tato geometricky přepočítává do výnosu.
- Je-li období mezi dvěma časovými body delší než jeden rok, pak se běžný výpočet výnosu převádí na výnos na roční bázi, přičemž jako základ se bere n-tá odmocnina z 1 plus celkový výnos fondu.
- Výše uvedené výnosy neberou v úvahu provize a náklady spojené s emisí a odkupem podílových cenných papírů. Returns v minulosti nepředstavují žádnou záruku return v budoucnu a neberou v úvahu případné fúze.
- Jedná se o výnosy kapitalizačních a/nebo distribučních podílů.

REVIDOVATELNÉ VÝROČNÍ INFORMACE – KBC MONEY CZK ALPHA
DATUM UZÁVĚRKY POSLEDNÍHO UPLYNULÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ: 30. ZÁŘÍ 2010

1. Syntetický ukazatel rizika

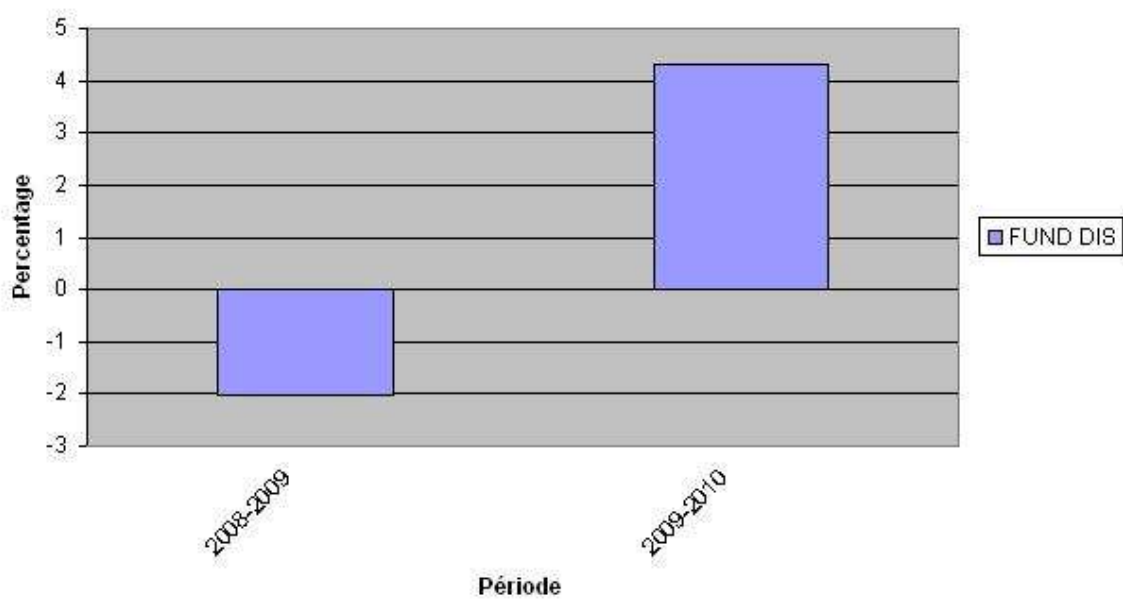
2 na stupnici od 0 (nízké riziko) do 6 (vysoké riziko).

2. Historický výnos podle kategorie podílových cenných papírů

LU0321028598

KBC Money - CZK Alpha - DIS:

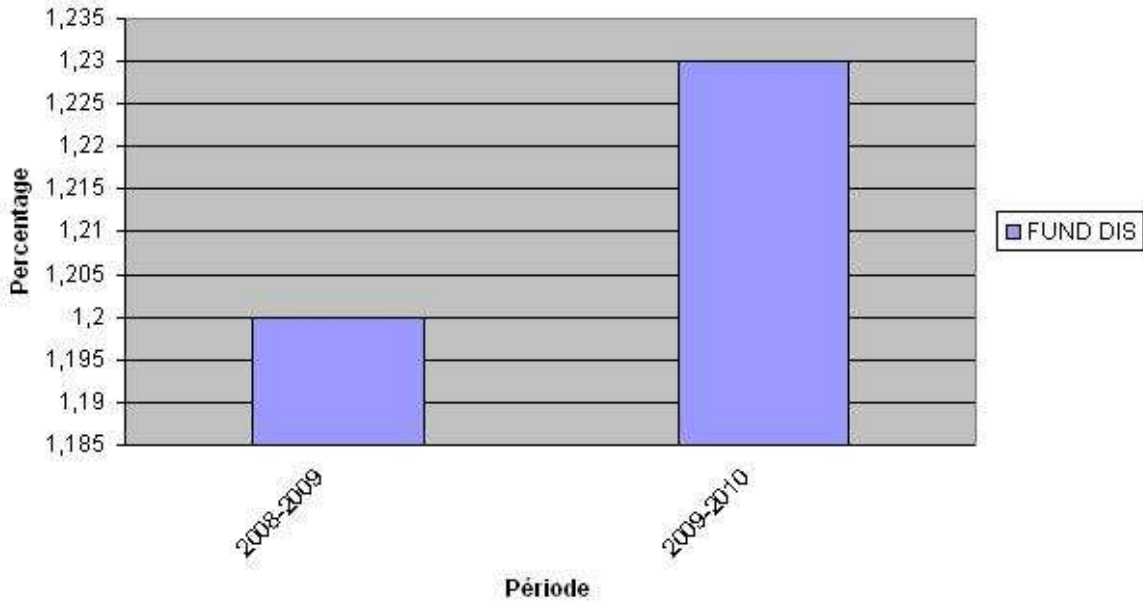
Roční výkonnost k 30.9.2010 (v EUR)



LU0321028598

KBC Money - CZK Alpha - DIS:

Roční výkonnost k 30.9.2010 (v CZK)



Cap Dis	Kód ISIN	Měna	1 rok		3 roky*		5 let*		10 let*		Od založení	
			Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Třída akcií	Bench mark	Datum založení	Třída akcií
DIS	LU0321028598	EUR	4.30%								15/10/2007	5.45%
DIS	LU0321028598	CZK	1.23%								15/10/2007	1.39%

* uvedené sazby jsou na ročním základu.

Tyto údaje jsou historické a nejsou zárukou do budoucna.

- Diagram udává úplné výkony za účetní období.
- Jedná se o údaje z minulosti, které nejsou ukazatelem budoucích výnosů. Tyto údaje neberou v úvahu případnou restrukturalizaci.
- Vypočteno v CZK a EUR.
- Způsob výpočtu: výnos se vypočítává jako změna hodnoty jmění mezi dvěma časovými body, vyjádřená v procentech. U subjektů kolektivního investování, které vyplácejí dividendu, se tato geometricky přepočítává do výnosu.
- Je-li období mezi dvěma časovými body delší než jeden rok, pak se běžný výpočet výnosu převádí na výnos na roční bázi, přičemž jako základ se bere n-tá odmocnina z 1 plus celkový výnos fondu.
- Výše uvedené výnosy neberou v úvahu provize a náklady spojené s emisí a odkupem podílových cenných papírů. Returns v minulosti nepředstavují žádnou záruku return v budoucnu a neberou v úvahu případné fúze.
- Jedná se o výnosy kapitalizačních a/nebo distribučních podílů.