

PROSPEKT

Verejná investičná spoločnosť variabilného kapitálu podľa belgického práva (bevek)
pre investície
v súlade s podmienkami smernice
2009/65/EC
UCITS

HORIZON

31/03/2014

Prospekt sa skladá z:

- Informácií týkajúcich sa bevek
- Informácií týkajúcich sa podfondov

V prípade rozdielov vo francúzskej verzii prospektu a verziách v iných jazykoch je prioritná francúzska verzia.

Ani tento UCI, ani jeho podfondy nemôžu byť verejne ponúkané alebo predávané v krajinách, kde neboli registrované u miestnych úradov.

Informácie týkajúce sa bevek

1. Názov:

Horizon

2 Právna forma

Naamloze Vennootschap (limited liability company), (Spoločnosť s ručením obmedzeným)

3. Dátum založenia:

22. februára 1993

4. Trvanie:

Neobmedzené

5. Sídlo spoločnosti

Havenlaan 2, B-1080 Brusel, BELGICKO

6. Štatút Bevek

Bevek s mnohorakými podfondmi a voľbou investovania zodpovedajúcej smernici 2009/65/EC riadiaci sa - pokiaľ ide o jeho činnosť a investície — zákonom z 3. augusta 2012 o niektorých formách kolektívnej správy investičného portfólia.

Vo vzťahoch medzi investormi navzájom sa s každým podfondom zaobchádza ako so samostatnou jednotkou. Investor má nárok iba na majetok a príjem podfondu, do ktorého investoval. Záväzky za určitý podfond sú kryté iba aktívami toho istého podfondu.

7. Zoznam podfondov obchodovaných podľa pravidiel bevek:

- 1 Access Fund Asian Infrastructure
- 2 Access Fund Brazil
- 3 Access Fund China
- 4 Access Fund CSOB Cesky Akciovy (PX®)
- 5 Access Fund Global Trends
- 6 Access Fund Russia
- 7 Access Fund Vietnam
- 8 Access India Fund
- 9 CSOB Bonusovy Fond 3
- 10 CSOB Click Plus 1
- 11 CSOB Dobyvatelia Novych Trhov EUR 1
- 12 CSOB Duo Bonus 1
- 13 CSOB Duo Coupon 1
- 14 CSOB Duo Coupon 2
- 15 CSOB Duo Coupon 4
- 16 CSOB Duo Coupon 5
- 17 CSOB Duo Coupon 6
- 18 CSOB Duo Coupon 7
- 19 CSOB Europe Lookback 1
- 20 CSOB Exclusive Inflation Plus 1
- 21 CSOB Fixny Klik EUR 1
- 22 CSOB Government Bonds 1
- 23 CSOB Growth Potential 10
- 24 CSOB Inflation Plus 2
- 25 CSOB Jump Start 1
- 26 CSOB Komoditni Fond
- 27 CSOB Memory Click 1
- 28 CSOB Silne Firmy 1
- 29 CSOB Svetovy Lookback 3
- 30 CSOB Svetovy Pokrok 1
- 31 CSOB Svet S Bonusom Pivovarov 1
- 32 Duo Coupon 3
- 33 Private Banking Active Stock Selection

8. Správna rada Bevek

Christine Deleye, Head Marketing KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel
Wouter Vanden Eynde, Managing Director KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel

Olivier Morel, Financial Manager CBC Banque SA, Grand Place 5, B-1000 Brusel
Theo Peeters, Independent Director
Luc Vanderhaegen, Private Banking & Wealth Management Branch General Manager KBC Bank NV,
Havenlaan 2, B-1080 Brusel, BELGICKO
Marleen Willekens, Independent Director

Predseda:

Luc Vanderhaegen, Private Banking & Wealth Management Branch General Manager KBC Bank NV,
Havenlaan 2, B-1080 Brusel, BELGICKO

Fyzické osoby, ktorým bolo zverené výkonné vedenie bevek

Christine Deleye, Head Marketing KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussels
Wouter Vanden Eynde, Managing Director KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel

9. Typ správy:

Bevek poveril správcovskú spoločnosť pre kolektívne investovanie.
Zvolená spoločnosť je KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel.

9.1. Dátum vzniku správcovskej spoločnosti:

30. decembra 1999

9.2. Trvanie správcovskej spoločnosti:

neobmedzená doba

9.3. Zoznam fondov a bevek, pre ktoré je určená správcovská spoločnosť:

CBC Fonds, Centea Fund, Fivest, Horizon, IN.flanders Index Fund, Index Fund, KBC Click, KBC ClickPlus, KBC Eco Fund, KBC EquiMax, KBC EquiPlus, KBC Equisafe, KBC Equiselect, KBC Equity Fund, KBC Exposure, KBC Institutional Fund, KBC Master Fund, KBC Maxisafe, KBC Multi Interest, KBC Multi Track, KBC Multisafe, KBC Obli, KBC Participation, KBC Select Immo, Optimum Fund, Plato Institutional Index Fund, Privileged Portfolio Fund, Sivek, Dollar Obligatiedepot, EOD Corporate Clients, Europees Obligatiedepot (EOD), Flexible, Generation Plan, High Interest Obligatiedepot (HOD), Internationaal Obligatiedepot (IOD), KBC Eurobonds A(ctive), KBC Spectrum Currencies, Managed Portfolio, Pionier, Pricos, Pricos Defensive, Privileged Portfolio en Strategisch Obligatiedepot (SOD).

9.4. Mená a funkcie členov správnej rady správcovskej spoločnosti:

Predseda:

L. Gijsens

Členovia

D. Mampaey, President of the Executive Committee
J. Peeters, Independent Director
P. Buelens, Managing Director
J. Daemen, Non-Executive Director
P. Konings, Non-Executive Director
J. Verschaeve, Managing Director
G. Rammeloo, Managing Director
O. Morel, Non-Executive Director
K. Mattelaer, Non-Executive Director
K. Van Eeckhoutte, Non-Executive Director
W. Vanden Eynde, Managing Director
C. Sterckx, Managing Director
D. Cuypers, Managing Director
L. Demunter, Managing Director

9.5. Mená a funkcie fyzických osôb, na ktoré sa vkladá skutočné riadenie spoločnosti:

D. Mampaey, President of the Executive Committee
J. Verschaeve, Managing Director
G. Rammeloo, Managing Director
W. Vanden Eynde, Managing Director
C. Sterckx, Managing Director
D. Cuypers, Managing Director
L. Demunter, Managing Director

Tieto osoby môžu byť zároveň členmi správnych rád v iných Bevek.

9.6. Totožnosť revízora účtov správcovskej spoločnosti alebo názov schválenej audítorskej spoločnosti a totožnosť schváleného revízora, ktorý ju zastupuje:

Ernst & Young podnikoví revízori účtov BCVBA, De Kleetlaan 2, 1831 Diegem, zastúpený Christelom Weymeerschom, audítorom spoločnosti a uznaným audítorom.

9.7. Výška imania správcovskej spoločnosti, na ktorú bola s uvedením upísaná časť splateného imania správcovskej spoločnosti:

Upísané základné imanie predstavuje 35.754.192 EUR.
Základné imanie je plne splatené.

10. Poverenie správou investičného portfólia:

V tomto ohľade, prezrite si informácie týkajúce sa podfondov.

11. Poskytovatelia finančných služieb:

Poskytovateľmi finančných služieb v Belgicku sú:
KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel
CBC Banque SA, Grand Place 5, B-1000 Brusel

12. Distribútor:

KBC Asset Management SA, 5, Place de la Gare, L-1616 Luxemburg.

13. Depozitár:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brusel
Základné aktivity depozitára:

Cieľom spoločnosti je vykonávanie všetkých transakcií pre seba alebo na účet tretích osôb, v Belgicku alebo v zahraničí, ktoré sú súčasťou bankového podnikania v najširšom slova zmysle, ako aj všetky ostatné činnosti, ktoré bankám sú alebo budú povolené na vykonanie.

14. Komisár bevek:

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem, zastúpená Frankom Verhaegenom, audítorom spoločnosti a uznaným audítorom.

15. Promotér:

KBC

16. Osoba(y) zabezpečujúce náklady v situáciách podľa článkov 115, §3, par. 3, 149, 152, par. 2, 156, §1, par. 1, 157, §1, par. 3, 165, 179, par. 3 and 180, para. 3 kráľovského výnosu z 12. novembra 2012 o niektorých verejných subjektoch kolektívneho investovania:

KBC Asset Management NV a/alebo jedna alebo viac spoločností, ktoré sú členmi skupiny KBC a/alebo osoby (osôb), uvedená v bode 11.

17. Kapitál:

Základné imanie sa vždy rovná čistej hodnote aktív.
Základné imanie nesmie byť menšie ako 1 200 000 EUR.

18. Pravidlá valorizácie aktív:

V tejto veci vás odkazujeme na článok 10 stanov asociácie bevek.
Stanovy asociácie bevek budú priložené k prospektu.

19. Dátum súvahy:

31.december

20. Pravidlá pre rozdelenie čistého zisku

V tejto veci vás odkazujeme na článok 23 stanov asociácie bevek.

21. Daňový režim:

Daňová úprava bevek:

Bez ohľadu na akékoľvek ďalšie údaje, informácie týkajúce sa podfondov: Ročná daň vo výške 0.0925% (0,01% za inštitucionálne triedy akcií), odvádzaná zo základu čistých zostatkov v Belgicku k 31. decembru predchádzajúceho roka. Dane vyberané zrážkou pri zdroji zahraničných príjmov je vrátená bevek (v súlade so zamedzením dvojitého zdanenia).

Daňový systém vzťahujúci sa na investora:

Pre investorov podliehajúcich dani z príjmu fyzických osôb alebo právnických osôb:

Daň z dividend (distribučné akcie): 25% jednorázovej zrážkovej dane.

Pre investorov podliehajúcich dani z príjmu fyzických alebo právnických osôb a ktorí obdržali tento príjem cez normálne hospodárenie s ich aktívami, táto zrážková daň je automaticky konečnou daňou z týchto príjmov.

Pre investorov podliehajúcich dani z príjmov:

Zrážková daň nie je konečnou daňou z týchto príjmov. Príjmy (dividendy a kapitálové zisky) bude podliehať belgickej dani z príjmov právnických osôb.

Daňový režim pre príjem a kapitálové výnosy získané investormi závisí od špecifickej legislatívy vzťahujúcej sa na jednotlivých investorov. V prípade pochybností o daňovom režime je na investorovi, aby sa osobne informoval u odborníkov alebo kompetentných poradcov.

Pre podrobnosti o aplikácii európskej smernice o úsporách a dani z výnosov pohľadávok získaných prostredníctvom odkupu vlastných jednotiek v prípade úplného alebo čiastočného rozdelenia vlastného kapitálu, odkazujeme na informácie týkajúce sa podfondov.

22. Doplnkové informácie:

22.1. Zdroje informácií:

Prospekt, kľúčové informácie pre investorov, stanovy spoločnosti, výročné a polročné správy, v ktorých sú dôležité úplné informácie o ostatných podfondoch, možno získať zadarmo od poskytovateľov finančných služieb pred alebo po upisovaní jednotiek.

Poplatky za správu a mieru obratu portfólia za predchádzajúce obdobia možno získať v sídle bevek na avenue du Port 2, B-1080 Brusel, Belgicko.

Tieto dokumenty a informácie sú k dispozícii na stránke www.kbcam.be: kľúčové informácie pre investorov, prospekt, najaktuálnejšia uverejnená výročná a polročná správa.

Bevek uzatvorila zmluvu s poskytovateľmi finančných služieb na uskutočňovanie platieb podielnikom, vyplácanie podielových listov a šírenie informácií týkajúcich sa bevek.

22.2. Výročné valné zhromaždenie akcionárov:

Výročné valné zhromaždenie sa zvolá na predposledný bankový pracovný deň v marci o 9.30 v sídle spoločnosti alebo na akomkoľvek inom mieste v Belgicku, špecifikovanom v pozvánke.

22.3. Príslušný orgán:

Financial Services and Markets Authority (FSMA)
Congresstraat 12-14
1000 Brussels

Kľúčové informácie pre investorov a prospekt budú zverejnené po schválení FSMA. Toto schválenie neobsahuje nijaké hodnotenie vhodnosti alebo kvality ponuky alebo okolností jej individuálneho spracovania. Oficiálne znenie stanov je uložené v kancelárii Obchodného súdu.

22.4. Kontaktné miesto na ktorom prípadne možno získať doplňujúce informácie:

Product and Knowledge Management Department- APC

KBC Asset Management NV

Havenlaan 2

1080 Brussels

Belgium

Tel. Tel. KBC-Fund Phone 070 69 52 90 (N) – 070 69 52 91 (F) (pondelok-piatok od 8 a.m. do 10 p.m., sobota od 9 a.m. do 5 p.m.)

22.5. Osoba(y) zodpovedné za obsah prospektu a kľúčových informácií pre investorov:

Správna rada *bevek*.

Podľa najlepšieho vedomia Správnej rady, informácie, ktoré sú obsiahnuté v prospekte a v kľúčových informáciách pre investorov súhlasia so skutočným stavom a neobsahujú vynechávky, ktoré by pozmeňovali obsah prospektu alebo kľúčových informácií pre investora.

22.6. Obmedzenia predaja niektorým osobám:

UCI a podfondy tohto UCI nie sú a nebudú registrované v *United States Securities Act* z roku 1933, v neskoršom znení, a časti alebo akcie nemôžu byť ponúknuté, predané, prevedené alebo dodané priamo alebo nepriamo Spojeným štátom americkým alebo na niektorom z ich teritórií alebo oblastí, ktoré podliehajú ich jurisdikcii, alebo v prospech americkej osoby. *Securities Act*. UCI a podfondy UCI nie sú registrované na základe *the United States Investment Company Act* z roku 1940, v znení neskorších predpisov.

Informácie týkajúce sa podfondov

Obsah:

Access Fund Asian Infrastructure

Access Fund Brazil

Access Fund China

Access Fund CSOB Cesky Akciovy (PX®)

Access Fund Global Trends

Access Fund Russia

Access Fund Vietnam

Access India Fund

CSOB Bonusovy Fond 3

CSOB Click Plus 1

ČSOB Dobyvatelia Nových trhov EUR 1

ČSOB Duo Bonus 1

CSOB Duo Coupon 1

CSOB Duo Coupon 2

CSOB Duo Coupon 4

CSOB Duo Coupon 5

CSOB Duo Coupon 6

CSOB Duo Coupon 7

CSOB Europe Lookback 1

CSOB Exclusive Inflation Plus 1

CSOB Fixny Klik EUR 1

CSOB Government Bonds 1

CSOB Growth Potential 10

CSOB Inflation Plus 2

CSOB Jump Start 1

CSOB Komoditni Fond

CSOB Memory Click 1

ČSOB Silne Firmy 1

CSOB Svet S Bonusom Pivovarov 1

Obsah:

CSOB Svetovy Lookback 3

ČSOB Svetovy Pokrok 1

Duo Coupon 3

Private Banking Active Stock Selection

Informácie týkajúce sa podfondu

ČSOB Svetovy Pokrok 1

Poznámka pre belgických investorov:

Skupina KBC podpísala moratórium pre FSMA o distribúcii mimoriadných komplexných štrukturovaných produktov. Tento produkt je považovaný za mimoriadne zložitý podľa moratória, a preto nebude uvádzaný na trh v Belgicku.

Informácie týkajúce sa podfondu ČSOB Svetovy Pokrok 1

1. Základné informácie

1.1. Názov:

ČSOB Svetovy Pokrok 1

1.2. Dátum založenia:

14. marec 2014

1.3. Trvanie:

Ohraničený do 31. januára 2020

1.4. Poverenie správou investičného portfólia:

Správcovská spoločnosť preniesla intelektuálne vedenie, s výnimkou vytvorenia podfondu a jeho údržbu z hľadiska technických, špecifik produktu a právnych aspektov, na KBC Fund Management Limited, Joshua Dawson House, Dawson Street, Dublin 2, Írsko.

1.5. Kótovanie na burze:

Neuplatnené

2 Informácie týkajúce sa investícií.

2.1. Cieľ podfondu

Cieľ podfondu je dvojaký (pred odpočítaním poplatkov a daní)

- (1) Splatiť na akciu najmenej 90% počiatočnej upisovacej ceny 10 EUR ku dňu splatnosti, tj 9 EUR použitím investícií opísaných v časti 2.2.1. *Povolené triedy aktív*.
- (2) Poskytnúť potenciálny výnos prostredníctvom investícií do swapov.
Za týmto účelom sa podfondu priradí časť budúcich príjmov z investícií opísaných v bode 2.2.1. *Povolené triedy aktív* protistrane alebo protistranám počas životnosti podfondu. Výmenou sa protistrana alebo protistrany zaväzuje (zaväzujú) poskytnúť potenciálny výnos.
Rôzne typy swapov do ktorých môže podfond investovať sú podrobnejšie vysvetlené v časti 2.2.3. *Povolené swapové transakcie*.

Pre podfond alebo jeho akcionárov nie je k dispozícii žiadna formálna záruka vrátenia minimálne 90% počiatočnej upisovacej hodnoty. Inými slovami, tento cieľ nie je záväzný pre podfond, pokiaľ ide o vygenerovaný výsledok, hoci dosiahnutie tohto cieľa prostredníctvom investícií opísaných v časti 2.2.1. *Povolené triedy aktív* je stále najvyššou prioritou.

Ak nie je dosiahnutý cieľ splatiť najmenej 90% počiatočnej upisovacej hodnoty na akciu, môže KBC Asset Management NV rozhodnúť (ale nie je povinný) používať správny poplatok, ktorý získal v priebehu bežného účtovného obdobia podfondu - a možno aj z ďalších podfondov bevek - na pokrytie deficitu. Toto nie je záruka od KBC Asset Management NV, ktorá môže rozhodnúť kedykoľvek a na základe vlastného uváženia, či používať správny poplatok pre tento účel.

Tento cieľ splatiť na akciu najmenej 90% počiatočnej upisovacej hodnoty sa nevzťahuje na akcionárov, ktorí predávajú svoje akcie pred dátumom splatnosti.

2.2. Investičná stratégia podfondu:

2.2.1. Majetok fondu môže byť investovaný do:

V súlade s ustanoveniami Kráľovského výnosu z 12. novembra 2012 o niektorých verejných subjektoch kolektívneho investovania, môže podfond investovať do prevoditeľných cenných papierov (vrátane dlhopisov a iných dlhových nástrojov), do nástrojov peňažného trhu, podielov (akcií) v subjektoch kolektívneho investovania, vkladov, finančných derivátov, likvidných aktív a všetkých ostatných nástrojov v rozsahu povolenom príslušnou legislatívou. Tieto investície môžu mať rôzne doby splatnosti a dátumy kupónovej platby. Použitím swapov opísaných v časti 2.2.3 *Povolené swapové transakcie* (2), tieto investície sú porovnané s dátumami splatnosti záväzkov podfondu.

Investičné limity a obmedzenia ustanovené v Kráľovskom výnose z 12. novembra 2012 o niektorých verejných subjektoch kolektívneho investovania budú rešpektované za všetkých okolností.

Podfond môže investovať okrem iného uvedené dlhopisy emitované "Special Purpose Vehicles (SPV)".

Tieto SPV sú spravované KBC Asset Management, NV alebo dcérskou spoločnosťou.

Podkladové aktíva dlhopisov vydané SPV sa skladajú z diverzifikovaného portfólia vkladov emitovaných finančnými inštitúciami, dlhopisov, iných dlhových nástrojov a finančných derivátov. Pri výbere týchto podkladových aktív sa berú do úvahy kritériá týkajúce sa alokácie a schopnosti úverovania (pozri 2.2.1. *Povolené triedy aktív* a 2.2.2. *Charakteristika dlhopisov a iných dlhových nástrojov*), s účelom obmedziť riziko protistrany.

Ďalšie podrobnosti o kritériách týchto podkladových depozít, dlhopisov, iných dlhových nástrojov a finančných derivátov, ktoré musia spĺňať, sú uvedené v základných prospektoch pre SPV, ktoré si môžete prezrieť na alebo stiahnuť z <http://www.kbc.be/prospectus/spv>.

Investorom sú poskytnuté informácie o investíciách uskutočnených podfondom, ako aj SPV vo výročných a polročných správach o otvorenej investičnej spoločnosti podľa belgického práva (bevek), do ktorej podfond patrí. Tieto správy môžu tiež byť videné na alebo stiahnuté z <http://www.kbc.be/>.

2.2.2. Charakteristika obligácií a iných dlhových nástrojov:

Počas životnosti podfonde priemerný úverový rating dlhopisov a iných dlhových nástrojov musí byť aspoň "A-" od Standard & Poor alebo ekvivalentný rating od Moody's alebo Fitch alebo, ak nie je skóre solventnosti k dispozícii, úverový rizikový profil, ktorý manažér považuje aspoň za rovnocenný.

Na začiatku investície, musí byť úverový rating dlhodobých dlhopisov a ďalších dlhových nástrojov aspoň "A-" od Standard & Poor, alebo ekvivalentný rating od Moody's alebo Fitch, alebo, ak nie je skóre solventnosti k dispozícii, úverový rizikový profil, ktorý manažér považuje aspoň za rovnocenný.

Na začiatku investovania musí byť úverový rating krátkodobých dlhopisov a ďalších dlhových nástrojov aspoň "A-" od Standard & Poor alebo ekvivalentný rating od Moody's alebo Fitch alebo, ak nie je credit rating k dispozícii, úverový rizikový profil, ktorý manažér považuje aspoň za rovnocenný.

Pri výbere dlhopisov a iných dlhových nástrojov sú do úvahy brané všetky splatnosti.

2.2.3. Povolené swapové transakcie

Swapy uvedené nižšie boli uzavreté s jednou/viacerými protistranami prvého rádu v medziach stanovených zákonom.

(1) Pre dosiahnutie potenciálneho výnosu, podfond uzatvára swapy. Pod týmito swapovými kontraktmi podfond prevádza časť budúcich príjmov z investícií opísaných v časti 2.2.1. *Majetok fondu môže byť investovaný do protistrane alebo protistranám počas životnosti podfonde. Výmenou sa protistrana alebo protistrany zaväzujú poskytnúť potenciálny výnos, ako je uvedené v časti 2.2.5. Zvolená stratégia.*

Použitie swapov v tomto podfonde môže viesť k strate nie viac ako 10% počiatočného investovaného kapitálu.

Swapy podľa (1) sú základom pre dosiahnutie investičných cieľov podfonde, pretože táto technika umožňuje dosiahnutie cieľa vytvárania potenciálneho výnosu.

Rizikový profil podfonde nie je ovplyvnený použitím týchto swapov.

(2) Ak je to potrebné, podfond tiež uzatvára swapy aby zosúladiť trvania záväzkov podfondov a tokov peňazí vychádzajúcich z vkladov, dlhopisov a ďalších dlhových nástrojov opísaných v časti 2.2.1. *Majetok fondu môže byť investovaný do.*

Tieto swapy sú nevyhnutné pre dosiahnutie investičných cieľov podfonde, keďže tu nie je k dispozícii dostatok dlhopisov alebo dlhových nástrojov na trhu, ktorého kupónové výnosy a dátumy splatnosti vždy dokonale zodpovedali dátumu splatnosti záväzkov podfonde.

Rizikový profil podfonde nie je ovplyvnený použitím týchto swapov.

(3) Okrem toho môže podfond uzavrieť swapy aby sa chránil pred úverovým rizikom pokiaľ ide o emitentov dlhopisov a ďalších dlhových nástrojov. Prostredníctvom takéhoto typu swapu jedna alebo viac protistrán preberajú riziko emitenta dlhopisu alebo iného dlhového nástroja v portfóliu podfonde výmenou za poplatok splatný podfondom.

Swapy podľa časti (3) slúžia na zabezpečenie úverového rizika.

Rizikový profil podfondu nie je ovplyvnený použitím týchto swapov.

2.2.4. Obmedzenia investičnej stratégie

Investičná stratégia bude vedená v medziach určených zákonmi a nariadeniami.

Podfond si môže požičať až do výšky 10% svojich čistých aktív ak ide o krátkodobé pôžičky zamerané na vyriešenie dočasných likvidných problémov.

2.2.5. Zvolená stratégia

Investičné ciele a stratégia:

Podfond má dva investičné ciele: po prvé sa snaží zachovať pri splatnosti najmenej 90% počiatočnej upisovacej hodnoty a po druhé možný kapitálový výnos, ktorý je závislý na možnom zvýšení koša 30 akcií spoločností, ktoré sa vyznačujú vysokou trhovou kapitalizáciou a to v súlade so "Step Up-štruktúrou" na základe vývoja hodnoty koša 30 akcií (= (Konečná hodnota mínus Počiatočná hodnota) vydelená Počiatočnou hodnotou).

Step-Up-štruktúra znamená, že pri splatnosti:

- v prípade, že konečná hodnota koša nie je nižšia ako jeho počiatočná hodnota, 90% zvýšenia hodnoty koša bude vyplatených ako kapitálový zisk, okrem počiatočnej upisovacej hodnoty.
- v prípade, že konečná hodnota koša je nižšia ako jeho počiatočná hodnota, pokles hodnoty koša bude odpočítaný, ale kapitálová strata bude obmedzená na 10% (-1,84% v priemere ročne, pred zdanením a poplatkami). V dôsledku toho dostanete späť najmenej 90% počiatočnej upisovacej hodnoty. Každoročne (v júni 2015, 2016 a 2017) bude dočasná pozorovacia hodnota koša porovnaná s počiatočnou hodnotou. Ak je dočasná pozorovacia hodnota vyššia alebo rovná 105% počiatočnej hodnoty koša, obdržíte 100% počiatočnej upisovacej hodnoty.

Tento podfond neponúka ochranu kapitálu alebo záruku kapitálu, ani garantovaný výnos.

Splatnosť:

Piatok 31. januára 2020 (platba s hodnotou D+1 bankových dní)

Mena:

EUR, pre všetky akcie v koši, zmeny hodnoty meny v ktorej sú vyjadrené voči EUR sú nepodstatné.

POČIATOČNÁ HODNOTA:

Hodnota koša na základe priemeru hodnôt akcií obsiahnutých v koši počas prvých desiatich dní ocenenia, počnúc piatkom 23. mája 2014, vrátane.

POZOROVACIA HODNOTA:

Hodnota koša na základe priemeru hodnôt akcií obsiahnutých v koši počas prvých desiatich dní ocenenia každoročne v júni od roku 2015 do roku 2017, vrátane.

KONEČNÁ HODNOTA:

Hodnota koša na základe priemeru hodnôt akcií obsiahnutých v koši ku konečnému dňu ocenenia v mesiaci za posledných 12 mesiacov pred splatnosťou, konkrétne od januára 2019 do decembra 2019 (vrátane)

Hodnota:

Pre všetky akcie, s výnimkou tých uvedených na Milánskej burze, uzatváracia cena, menovite cena podielu v koši vypočítaná a oznámená na uzavretí burzy orgánom burzy, na ktorom je tento podiel uvedený (alebo jeho právny nástupca). Referenčná cena sa používa pre akcie kótované na milánskej burze cenných papierov.

Deň ocenenia:

Deň ocenenia je stanovený oddelene pre každú akciu v koši.

Deň ocenenia je deň, na ktorý je plánovaný aj obchodný deň.

- i) pre burzu cenných papierov, na ktorej je akcia uvedená a
- ii) pre burzu cenných papierov, ktorej činnosť má podstatný vplyv na obchodovanie opcií a futures na príslušné akcie

ďalej len "príslušné burzy".

Ak v deň ocenenia

- a) ostane jedna z príslušných búrz nečakane zatvorená, alebo
- b) sa uskutoční udalosť, ktorá naruší trh na niektorej z príslušných búrz, alebo
- c) nastane predčasné uzavretie niektorej z príslušných búrz,

pôvodný deň ocenenia sa nahrádza nasledujúcim obchodným dňom, počas ktorého sa nevyskytne udalosť opísaná vyššie v bodoch a), b), alebo c). Mimoriadne uzavretie, ktoré bolo oznámené v predstihu, nie je považované za predčasné ukončenie.

Ak je hodnotenie robené na základe po sebe nasledujúcich dní ocenenia, obchodný deň, ktorý nahrádza pôvodný deň ocenenia(i) sa nemusí zhodovať s iným pôvodným dňom ocenenia a (ii) nesmie to byť obchodný deň, ktorý už nahrádza iný pôvodný deň ocenenia.

Avšak, ak sa udalosť, ako je uvedené pod a), b) alebo c) vyskytuje počas každého z ôsmich obchodných dní po pôvodnom deň ocenenia,

- (i) ôsmy deň obchodovania bude považovaný za pôvodný deň ocenenia a
- (ii) bevek posúdi, v dobrej viere a na základe konzultácií s predsedom protistrany alebo protistrán, s ktorými má uzatvorenú swapovú dohodu, cenu akcie, ako by bola kótovaná v tento ôsmy obchodný deň a
- (iii) bevek bude akcionárov informovať o akejkoľvek zmene nastavenia počiatočnej hodnoty a / alebo konečnej hodnoty a podmienok platby.

Kôš

V nižšie uvedenej tabuľke, stĺpce zľava doprava odrážajú počet akcií, názov akcie, kód Bloomberg, burzy, na ktorej sa obchoduje (City-MIC Code) a jeho počiatočné váženie v koši.

(i)	Emitent	kód Bloomberg	Burza	Počiatočné váhové koeficienty
1	AMERICAN ELECTRIC POWER	AEP UN equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
2	AT&T INC	T UN equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
3	BANK OF MONTREAL	BMO CT equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
4	BCE INC	BCE CT equity	TORONTO - XTSE	8.0000%
5	BRITISH LAND CO PLC	BLND LN equity	LONDON - XLON	2.0000%
6	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CM CT equity	TORONTO - XTSE	2.0000%
7	CHEVRON CORP	CVX UN equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
8	CONOCOPHILLIPS	COP UN equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
9	CONSOLIDATED EDISON INC	ED UN equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
10	ENTERGY CORP	ETR UN equity	NEW YORK - XNYS	2.0000%
11	G4S PLC	GFS LN equity	LONDON - XLON	3.0000%
12	GDF SUEZ	GSZ FP equity	PARIS - XPAR	2.0000%

13	GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK equity	LN	LONDON - XLON	2.0000%
14	HEALTH CARE REIT INC	HCN equity	UN	NEW YORK - XNYS	2.0000%
15	KRAFT FOODS GROUP INC	KRFT equity	UW	NEW YORK - XNGS	2.0000%
16	MC DONALDS CORP	MCD equity	UN	NEW YORK - XNYS	5.0000%
17	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 equity	GY	FRANKFURT - XETR	2.0000%
18	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN equity		LONDON - XLON	2.0000%
19	PPL CORPORATION	PPL equity	UN	NEW YORK - XNYS	7.0000%
20	RED ELECTRICA CORPORACION SA	REE equity	SQ	MADRID - XMCE	4.0000%
21	REYNOLDS AMERICAN INC	RAI equity	UN	NEW YORK - XNYS	2.0000%
22	SNAM SPA	SRG equity	IM	MILANO - MTA	8.0000%
23	SOUTHERN CO	SO UN equity		NEW YORK - XNYS	7.0000%
24	SSE PLC	SSE equity	LN	LONDON - XLON	4.0000%
25	STATOIL ASA	STL equity	NO	OSLO - XOSL	2.0000%
26	SWISS RE AG	SREN equity	VX	ZURICH - XVTX	2.0000%
27	SWISSCOM AG-REG	SCMN equity	VX	ZURICH - XVTX	7.0000%
28	TELIASONERA AB	TLSN equity	SS	STOCKHOLM - XSTO	2.0000%
29	TORONTO-DOMINION BANK	TD CT equity		TORONTO - XTSE	4.0000%
30	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN equity	VX	ZURICH - XVTX	5.0000%

Metóda zloženia koša:

KBC Asset Management použil nasledovné metódy na určenie zloženia koša podfondu.

Krok 1

Východiskovým bodom sú všetky svetové akcie, od ktorých je výber potenciálnych investícií odvodený v súlade s ekonomickými kritériami pre zloženie koša a podlieha obmedzeniam v súvislosti s kapitalizáciou akciového trhu a likvidnými aktívami.

Ekonomické kritériá pre zloženie koša určujú veľkosť konečného výberu.

Krok 2

Výber podielov získaných v kroku 1 je zredukovaný do krátkeho zoznamu pomocou kvantitatívneho výberu podľa posledných finančných údajov. Vybrané akcie sú akcie tých spoločností, ktoré dosahujú dobré skóre pokiaľ ide o riadenie kvality, zdravú bilančnú štruktúru a pozitívny trend v ziskovosti.

Krok 3

Výber akcií získaných v kroku 2 je potom overený analytikmi KBC Asset Management. Akcie, ktoré sú trvale monitorované analytikmi a tie, pri ktorých je negatívne odporúčanie sú stiahnuté z výberu keď je produkt spustený.

Krok 4

Posledné zníženie výberu vytvára finálny koš. Tento výber bol urobený v súlade s možnosťami technických parametrov (okrem iného trvanie, volatilita, výnos dividend, úroková sadzba).

Finálny koš musí zodpovedať legislatívnym požiadavkám pokiaľ ide o počet akcií a dodatočné rozdelenie vo vážení. Okrem toho treba dohliadnuť na zabezpečenie súladu s geografickým a/alebo odvetvovým šírením. Analytici vykonávajú kvalitatívne posúdenie každej akcie používané s prihliadnutím na špecifické znalosti týchto akcií a sektorov/regiónov, z ktorých prichádzajú, v súlade s dobu trvania podfondu.

Pre Horizon fond ČSOB Svetovy Pokrok 1 podfond bolo v kroku 1 vybratých asi 290 akcií.

Počiatkový výber bol znížený o maximálne 20% v kroku 2.

Ten bol opäť znížený o 10% (orientačné) v kroku 3. Finálne stanovenie kôša v kroku 4 je popísané vyššie v časti "Použitý koš". Tento koš umožňuje ponúknuť Horizon ČSOB Svetovy Pokrok 1 podfond za podmienok stanovených v rámci investičnej stratégie uvedenej vyššie. Tu výberový proces používa parametre, ktoré by mohli mať vplyv na potenciálnu návratnosť investícií.

Výberové kritériá pre koš

Akcia/emitent môže tvoriť časť kôša, ak (i) je kótovaná na burze cenných papierov, (ii) má vysokú trhovú kapitalizáciu a (iii) predstavenstvo Bevek schválilo jej zahrnutie do kôša (ďalej len "Kritériá výberu")

Zmeny kôša v dôsledku fúzií, akvizícií, rozpadu fúzovaných podnikov, znárodnenia, bankrotu alebo diskvalifikácia.

Fúzie alebo akvizície

Ak sa v priebehu životnosti podfondu jeden alebo viac emitentov akcií v koši zúčastňujú zlúčeniu alebo akvizície, budú akcie príslušných emitentov, ktoré ešte spĺňajú kritériá pre výber po týchto operáciách mať váhu v koši rovnú súčtu váh akcií všetkých emitentov zúčastňujúcich sa operácie. Ak po operácii žiadny z emitentov zúčastňujúcich sa operácie nespĺňa kritériá výberu, budú sa uplatňovať postupy popísané v časti "Znárodnenie, bankrot alebo diskvalifikácia".

Rozpad fúzovaných podnikov

Ak emitent akcií v koši pristúpi k rozpadu fúzovaných podnikov, váha príslušnej akcie sa rozdelí v pomere cez akcie všetkých emitentov vzniknutých z rozpadu, ktoré spĺňajú kritériá pre výber.

Ak po operácii žiadnen z emitentov vyplývajúcich z rozdelenia nespĺňa kritériá výberu, budú sa uplatňovať postupy popísané v časti "Znárodnenie, bankrot alebo diskvalifikácia".

Znárodnenie, bankrot alebo diskvalifikácia

Ak je emitent akcií v koši znárodnený, vyhlásil bankrot alebo už nespĺňa kritériá výberu ("diskvalifikácia"), bude tento podiel predaný za poslednú známu cenu pred zrušením. Suma bude následne investovaná až do splatnosti vo výške úrokov, ktoré platí na peňažnom alebo dlhopisovom trhu v čase odstránenia, a to na dobu rovnajúcu sa dobe zostávajúcej až do splatnosti podfondu. Dosiahnutú hodnotu plus úroky je potrebné vziať do úvahy pri splatnosti ako dosiahnutý výsledok pre danú akciu za účelom výpočtu konečného nárastu hodnoty kôša pri splatnosti.

2.2.6. Úvery finančných nástrojov

Podfond môže požičať finančné nástroje v medziach určených zákonmi a nariadeniami. Toto sa uskutočňuje v rámci systému požičiavania cenných papierov, ktorý riadi buď príkazca alebo agent. Ak ho riadi príkazca, podfond má vzťah len s príkazcom systému požičiavania cenných papierov, ktorý vystupuje ako protistrana a na ktorého je prevezené právo k požičaným cenným papierom. Ak ho riadi agent, potom má podfond vzťah s agentom (ako správcom systému) a s jednou alebo viacerými protistranami, na ktoré je prevezené právo k požičaným cenným papierom. Agent vystupuje ako prostredník medzi podfondom a protistranou alebo protistranami.

Tieto pôžičky nemajú vplyv na rizikový profil podfondu, pokiaľ:

- Výber príkazcu, agenta a každej protistrany podlieha prísny kritériám výberu.
- Kedykoľvek môže byť vyžiadané vrátenie cenných papierov podobných cenným papierom, ktoré boli požičané, to znamená, že požičanie cenných papierov nemá vplyv na správu aktív podfondu.

- Vrátenie cenných papierov podobných cenným papierom, ktoré boli požičané, je zaručené príkazom prípadne agentom. Systém riadenia marže sa používa na zaistenie toho, že podfond bude vždy príjmom finančného zabezpečenia (zábezpeky) vo forme hotovosti alebo iného konkrétneho typu cenných papierov s nízkym rizikom ako sú napr. vládne dlhopisy. Skutočná hodnota zábezpeky vo forme konkrétneho typu cenných papierov s nízkym rizikom musí byť vždy o 5 % vyššia ako skutočná hodnota požičaných cenných papierov v prípade, že príkazca alebo protistrana nevráti podobné cenné papiere. Pri výpočte hodnoty konkrétnych typov cenných papierov s nízkym rizikom, ktoré boli poskytnuté ako zábezpeka, sa uplatňuje marža vo výške 3 %, ktorej účelom je zabrániť, aby negatívna zmena ceny viedla k tomu, že jej skutočná hodnota už nebude vyššia ako skutočná hodnota cenných papierov. Hodnota zábezpeky vo forme hotovosti sa musí vždy rovnať skutočnej hodnote požičaných cenných papierov.

Ak podfond dostane zábezpeku vo forme hotovosti, môže túto hotovosť opätovne investovať do

- vkladov vedených úverovými inštitúciami, ktoré môžu byť okamžite vybraté a ktoré sú splatné v rámci obdobia, ktoré nie je dlhšie ako dvanásť mesiacov, a to pod podmienkou, že sídlo úverovej inštitúcie sa nachádza v rámci členského štátu EHP alebo ak je sídlo v tretej krajine, potom pod podmienkou, že podlieha pravidlám dohľadu nad obozretným podnikaním finančných inštitúcií, ktoré FSMA považuje za ekvivalentné k pravidlám podľa európskych zákonov,
- fondov peňažného trhu, ako sú popísané v usmerneniach Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) č. CESR/10-049 z 19. mája 2010 o spoločnej definícii európskych fondov peňažného trhu,
- vládnych dlhopisov, ktoré sú denominované v rovnakej mene ako prijatá hotovosť a ktoré spĺňajú podmienky stanovené v Kráľovskom dekréte zo 7. marca 2006 o požičiavaní cenných papierov niektorými podnikmi kolektívneho investovania.

Opätovné investovanie takýmto spôsobom môže eliminovať úverové riziko, ktorému je podfond vystavený v súvislosti so zábezpekou vo vzťahu k finančnej inštitúcii, v ktorej je hotovosť držaná, ale stále existuje úverové riziko v súvislosti s emitentom alebo emitentmi dlhového nástroja alebo nástrojov. Správcovská spoločnosť môže delegovať realizovanie politiky opätovného investovania na tretiu osobu, vrátane agenta spravujúceho systém požičiavania cenných papierov.

Prostredníctvom požičiavania cenných papierov môže podfond generovať dodatočný príjem, ktorý môže pozostávať z poplatku, ktorý platí príkazca, alebo (ak podfond využíva agenta) protistrana správcovskej spoločnosti, ako aj z príjmu generovaného prostredníctvom opätovných investícií. Po odpočítaní priamych a nepriamych poplatkov – stanovených ako paušálna sadzba vo výške 35% z prijatého poplatku a pozostávajúcich z poplatkov za zúčtovacie služby, ktoré poskytuje KBC Bank, poplatkov platených správcovskej spoločnosti za nastavenie a monitorovanie systému požičiavania cenných papierov, poplatkov za riadenie marže, poplatkov spojených s hotovosťou a majetkovými účtami a s hotovostnými transakciami a transakciami s cennými papiermi, poplatku za akékoľvek riadenie opätovných investícií a, ak podfond využíva agenta, z poplatku plateného agentovi – je tento príjem vyplatený podfondu. Vzťah s protistranou alebo protistrami sa riadi štandardnými medzinárodnými dohodami.

Viac informácií je k dispozícii v termínoch a podmienkach požičiavania cenných papierov v rámci ročnej alebo polročnej správy pre podfond.

2.2.7. Všeobecná stratégia pre zabezpečenie menového rizika

V záujme ochrany svojich aktív proti kolísaniu výmenných kurzov a v rámci obmedzení stanovených v stanovách spoločnosti podfond môže vykonávať transakcie týkajúce sa predaja termínovaných menových kontraktov, rovnako ako predaj call opcií a nákup put opcií na menu. Tieto transakcie sa môžu týkať iba kontraktov obchodovaných na regulovanom trhu, ktorý funguje pravidelne, je uznávaný a je otvorený pre verejnosť, alebo ktoré sú obchodované s uznanou, hlavnou finančnou inštitúciou špecializujúcou sa na tieto transakcie a na OTC trhoch. S tým istým cieľom môže podfond tiež predávať devízy alebo ich zamieňať v rámci privátnych transakcií s centrálnymi finančnými inštitúciami špecializovanými na takýto druh transakcií. Cieľ v oblasti pokrytia vyššie uvedených transakcií predpokladá, že existuje priamy vzťah medzi týmito transakciami a hradenými aktívami, čo v zásade znamená, že transakcie vyjadrené v danej devíze nemôžu z hľadiska svojho obsahu presiahnuť ani valorizáciu celkových aktív vyjadrených v tejto devíze, ani trvanie držby týchto aktív.

2.2.8. Sociálne, etické a enviromentálne aspekty:

Žiadni výrobcovia kontroverzných zbraní, ktorých použitie v priebehu posledných piatich desaťročí podľa medzinárodného konsenzu viedlo k neúmernému ľudskému utrpeniu civilného obyvateľstva nebudú zahrnutí do portfólia investícií. To zahŕňa výrobcov nášľapných mín, kazetových bomb, munície a zbraní obsahujúcich ochudobnený urán.

2.2.9. Európska smernica o zdaňovaní príjmu z úspor a dani z výnosov z pohľadávok v prípade odkúpenia vlastných podielov alebo celkového či čiastočného vlastníctva majetku spoločnosti.

Nasledujúce informácie sú všeobecného charakteru a nie sú určené na pokrytie všetkých aspektov investícií do UCITS. V niektorých prípadoch sa môžu dokonca použiť úplne odlišné pravidlá. Navyše, daňové právo a interpretácia sa môžu zmeniť. Investori, ktorí chcú mať viac informácií o daňových dopadoch - v Belgicku a v zahraničí – o získavaní, držaní a prevode podielov by mali vyhľadať radu u svojich obvyklých finančných a daňových poradcov.

Tento UCITS investuje viac ako 40% svojich aktív priamo alebo nepriamo do dlhových cenných papierov ako je stanovené v Európskej smernici o zdaňovaní príjmu z úspor.

A. Európska smernica o zdaňovaní príjmu z úspor (smernica 2003/48/EC)

Dividendy

Ak percento pohľadávok je viac ako 15%, platobná agentúra so sídlom v Belgicku, ktorá vypláca dividendy (kupóny) tohto UCITS fyzickej osobe (skutočnému vlastníkov), ktorá je rezidentom v inom členskom štáte EÚ (alebo jednom zo závislých alebo pridružených území), je povinná oznámiť podrobnosti o tejto platbe belgickej vláde, ktorá potom bude odovzdávať informácie daňovým orgánom štátu, v ktorom má vlastník trvalé bydlisko.

Výnosy realizované z predaja, odkúpenia alebo vyplatenia podielov

Ak percento pohľadávok je viac ako 25%, platobná agentúra so sídlom v Belgicku, ktorá platí tento úrokový výnos fyzickej osobe (skutočnému vlastníkovi), ktorá je rezidentom v inom členskom štáte EÚ (alebo jednom zo závislých alebo pridružených území) je povinná oznámiť podrobnosti o tejto platbe belgickej vláde, ktorá potom bude odovzdávať informácie daňovým orgánom štátu, v ktorom má vlastník trvalé bydlisko.

B. Zdaňovanie výnosov z pohľadávok v prípade odkúpenia vlastných akcií celkového alebo čiastočného vlastníctva majetku spoločnosti (článok 19, Zákoník o dani z príjmu 1992).

Ak percento pohľadávok je viac ako 25%, kapitalizácia ako aj distribúcia akcií UCITS bude pri splatení alebo v prípade úplného alebo čiastočného rozdelenia vlastného imania alebo v prípade prevodu za úhradu spadať do pôsobnosti článku 19 zákona o daniach z príjmov z roku 1992.

Článok 19 zákona o daniach z príjmov z roku 1992 sa vzťahuje len na akcionárov podľa belgickej dane z príjmov fyzických osôb. Na základe tohto článku bude daň vyberaná z výnosov dlhových nástrojov v nominálnej cene podľa obdobia, v ktorom investor vlastnil akcie. Táto daň je vo výške 25%.

2.3. Rizikový profil podfondu:

Hodnota podielu sa môže zvýšiť alebo znížiť a investor nemusí získať späť investovanú čiastku

V súlade s nariadením Komisie (EÚ) č. 583/2010 bol vypočítaný ukazovateľ syntetického rizika a výnosu. Tento ukazovateľ poskytuje kvantitatívnu mieru potenciálneho návratu podfondu a riziko, vypočítané v mene, v ktorej je podfond vedený. Je dané ako hodnota medzi 1 a 7. Čím vyššia je hodnota, tým väčší je potenciálny návrat, ale tým ťažšie je tiež tento návrat predvídať. Straty sú tiež možné. Najnižšia hodnota neznamena, že investícia je úplne bez rizika. Avšak to indikuje, že v porovnaní s vyššími hodnotami bude tento produkt všeobecne poskytovať nižší, ale predvídateľnejší návrat.

Ukazovateľ syntetického rizika a výnosu je pravidelne posudzovaný a môže preto rásť alebo klesať na základe údajov z minulosti. Údaje z minulosti nie sú vždy spoľahlivým ukazovateľom budúceho rizika a návratnosti.

Posledný ukazovateľ možno nájsť v časti 'Profil rizika a výnosnosti' v dokumente "Kľúčové informácie pre investorov".

UCI rizikový profil je založený na odporúčaní belgickej asociácie správcovskej spoločnosti, ktorá je k dispozícii na www.beama.be.

Celková tabuľka rizík stanovených podfondom:

Typ rizika	Stručná definícia rizika	
Trhové riziko	Riziko, že celý trh aktív bude upadať, čo ovplyvní ceny a hodnoty aktív v portfóliu	Nízke
Úverové riziko	Riziko úpadku emitenta alebo protistrany	Nízke
Riziko vysporiadania	Riziko, že ukončenie určitej operácie nenastane podľa pôvodných predstáv určitého transferového systému	Nízke

Riziko likvidity	Riziko, že pozícia nebude môcť byť zlikvidovaná vhodným spôsobom za rozumnú cenu	Nízke
Riziko zmeny kurzu	Riziko, že hodnota investície bude ovplyvnená zmenami vo výmenných kurzoch	Žiadne
Riziko depozitára	Riziko straty aktív v držaní depozitára alebo vedľajšieho depozitára	Žiadne
Riziko koncentrácie	Riziko spojené s výraznou koncentráciou investícií do špecifických aktív alebo na špecifických trhoch.	Nízke
Riziko výnosu	Riziko pri návrate	Nízke
Kapitálové riziko	Riziko, ktorému je vystavený kapitál	Nízke
Riziko flexibility	Nedostatok flexibility samotného produktu a obmedzenie pri prechode k iným poskytovateľom.	Nízke
Inflačné riziko	Riziko spojené s infláciou	Stredné
Faktory týkajúce sa prostredia	Neistota trvania určitých prvkov v prostredí, ako napríklad daňového režimu	Nízke

Zhodnotenie menového rizika neberie do úvahy pohyblivosť rôznych mien, v ktorých bol vystavený majetok portfólia vo vzťahu k referenčnej mene UCI.

Podrobnejšie informácie o rizikách, ktoré sú považované za dôležité a relevantné ako odhaduje podfond:

Trhové riziko: Riziko, že celý trh aktív bude upadať, čo ovplyvní ceny a hodnoty aktív v portfóliu. Napríklad v equity fonde je to riziko, že príslušný equity fond bude klesať a vo fonde obligácií riziko, že príslušný fond obligácií upadne. Čím vyššia je premenlivosť trhu, na ktorom UCI investuje, tým vyššie je riziko. Takéto trhy na oplátku podliehajú väčším výkyvom.

Úverové riziko: Riziko, že emitent alebo protistrana nedodržia záväzok a povinnosť voči podfonde. Toto riziko je reálne do tej miery, do akej podfond investuje do dlhopisov. Kvalita dlžníka má tiež dopad na úverové riziko (napríklad, investovanie u dlžníka, ktorý má rating ako „investment grade“ ukryva menšie úverové riziko ako investovanie u dlžníka ktorý má nízky rating, napríklad „speculative grade“). Zmeny v kvalite dlžníka môžu mať dopad na úverové riziko.

Riziko vysporiadania: Riziko, že sa vyrovnanie platobným systémom neuskutoční ako má, pretože sa neuskutoční platba alebo dodávka protistrany alebo nezodpovedá počiatočným podmienkam. Toto riziko je reálne do tej miery, do akej UCI investuje v regiónoch, kde finančné trhy nie sú veľmi rozvinuté. V oblastiach, kde sú finančné trhy dobre rozvinuté, je toto riziko obmedzené.

Riziko likvidity: Riziko, že pozícia nebude môcť byť zlikvidovaná vhodným spôsobom za rozumnú cenu. Toto znamená, že UCI môže zlikvidovať svoje aktíva za menej priaznivú cenu, alebo len po určitom období. Toto riziko je reálne, ak UCI investuje do nástrojov, pre ktoré neexistuje trh, alebo iba trh s obmedzenou likviditou; je to prípad nekótovaných investícií a priamych nehnuteľných investícií. Voľne odvodené nástroje OTC môžu tiež trpieť nedostatkom likvidity.

Riziko zmeny kurzu: Riziko, že hodnota investície bude ovplyvnená zmenami vo výmenných kurzoch. Toto riziko je reálne iba do tej miery, do ktorej UCI investuje do majetku, ktorý je vyjadrený v mene, ktorá sa vyvíja inak ako referenčná mena podfonde. Napríklad podfond vyjadrený v USD sa nevystavuje riziku, ak investuje do obligácií alebo akcií vyjadrených v USD, ale vystavuje sa riziku, ak investuje do obligácií alebo akcií vyjadrených v EUR.

Riziko depozitára: Riziko straty aktív držaných depozitárom následkom nesolventnosti, zanedbania alebo podvodov depozitára alebo subdepozitára.

Riziko koncentrácie: Riziko spojené s výraznou koncentráciou investícií do špecifických aktív alebo na určitých trhoch. Toto znamená, že výkonnosť týchto aktív alebo trhov bude mať veľký dopad na hodnotu portfólia UCI. Čím je väčšia rozmanitosť portfólia UCI, tým je menšie riziko koncentrácie. Toto riziko bude tiež vyššie na špecializovanejších trhoch (napr. v špecifickom regióne, sektore alebo téme), ako na veľmi rozmanitých trhoch (napr. svetové rozloženie).

Riziko výkonnosti: Riziko výnosu vrátane faktu, že riziko sa môže meniť podľa výberu každého investičného fondu a prítomnosti alebo neprítomnosti prípadných garancií tretích osôb alebo hraníc určených týmito osobami. Riziko čiastočne závisí od trhového rizika a stupňa aktivity riadenia správcu.

Kapitálové riziko: Riziko spočívajúce na kapitáli vrátane potenciálneho rizika erózie následkom odkúpenia podielov a distribúcie ziskov vyšších, ako je výnos z investície. Toto riziko môže byť znížené napríklad technikami obmedzovania strát, ochrany alebo garancie kapitálu.

Riziko flexibility: Nedostatok flexibility samotného produktu, vrátane rizika predčasného odkúpenia a obmedzenie prechodu k iným ponúkajúcim. Toto riziko môže mať za následok, že UCI v určitých okamihoch zastaví želané činnosti. Môže byť dôležitejšie pre UCI alebo investície, ktoré podliehajú reštriktívnym pravidlám.

Inflačné riziko: Toto riziko závisí od inflácie. Týka sa napríklad obligácií s dlhodobou splatnosťou a pevným príjmom.

Inflačné riziko tohto podfondu je "Stredné" z nasledovného dôvodu: citlivosť podfondu s ohľadom na úrokové sadzby.

Faktory týkajúce sa prostredia: Neistota spojená s premenlivosťou faktorov prostredia (ako je daňový režim alebo zmeny v právnych predpisoch), ktoré môžu mať dopad na chod UCI.

2.4. Rizikový profil typického investora:

Profil typického investora, pre ktorého bol podfond vyvinutý: *Vyvážený profil*

Tento rizikový profil bol určený z pohľadu investora v euro zóne a môže sa líšiť od profilu investujúceho v inej menovej zóne. Ďalšie informácie o rizikovom profile môžu byť získané na www.kbc.be v časti Sporenie a investície/ Investície prispôbené vašim potrebám.

3. Informácie o fonde.

3.1. Poplatky a výdavky:

Jednorázové poplatky a platby znášané investujúcim (ak nie je uvedené inak, v mene podfondu v percentuálnom vyjadrení čistej hodnoty aktív na akciu)			
	Upisovanie	Vyplatenie	Pohyb medzi podfondmi
Vstupný poplatok	Počas úvodného upisovacieho obdobia: 2.5% Po úvodnom upisovacom období: 2.5%	-	Ak komisia za zobchodovanie nového podfondu prevyšuje komisiu predchádzajúceho podfondu: tak rozdiel medzi výškami týchto dvoch komisií.
Administratívne poplatky	-	-	-
Výstupný poplatok	Počas úvodného upisovacieho obdobia: 0% Po úvodnom upisovacom období: 1% pre podfond.	Pri splatnosti: 0% Predtým Výnosy <= 1250000 EUR: 1% Výnosy <= 1250000 EUR: 0.5% pre podfond.	Príslušná suma pokrývajúca tieto náklady pre príslušný podfond
Výstupný poplatok do 1 mesiaca od kúpy	-	Max. 5% pre podfond.	Max. 5% pre podfond.
Poplatok za burzové operácie	-	kapitalizácia akcií (CAP) Pri splatnosti: 0% Inak: 1% (max. 1500 EUR) DIS (distribúcia akcií) 0%	CAP -> CAP/DIS: 1% (max. 1500 EUR) DIS-> CAP/DIS: 0%

Opakujúce sa poplatky a náklady platené podfondom (ak nie je uvedené inak, v devíze podfondu v percentuálnom vyjadrení čistej hodnoty majetku na podiel)	
Odplata za správu	max. 0,2 EUR za jednotku ročne, ako je popísané nižšie.
Administratívny poplatok	max. 0.01 EUR za jednotku ročne na základe počtu jednotiek emitovaných na začiatku každého polroka.
Poplatky za finančné služby	-
Depozitársky poplatok	max. 0,05% z čistých aktív podfondu za rok. Tento poplatok je splatný ročne na začiatku každého kalendárneho roka a je založený v závislosti od stavu týchto aktív na konci predchádzajúceho kalendárneho roka.
Poplatok za audit	Podfond bude platiť poplatok vo výške 1000 eur za rok (bez DPH). Táto suma môže byť indexovaná na ročnej báze v súlade s rozhodnutím valného zhromaždenia.
Ročná daň	0,0965% z čistej hodnoty nesplatennej v Belgicku k 31. decembru predchádzajúceho roka. Hodnoty už zahrnuté do daňového základu podkladových investičných spoločností nie sú zahrnuté do základu dane.

Ostatné poplatky (odhad)	* Počas prvého roka nasledujúceho po období počiatočného úpisu: 0,3% z čistých aktív podfondu za rok. potom 0,1% z čistých aktív podfondu za rok.
--------------------------	--

Opakujúce sa poplatky a náklady platené bevek	
Poplatok vyplatený pre nezávislých administrátorov	250 eur za stretnutie spojené s prítomnosťou alebo fyzickou účasťou správcu na stretnutiach Správnej rady. Tento poplatok je rozdelený medzi všetky obchodované podfondy.

Odplata za správu

KBC Asset Management NV prijíma poplatok za spravovanie investícií podfondu. Tento poplatok sa skladá z rôzneho množstva max. 0,2 EUR za jednotku za rok (s maximálne 0,01 EUR za jednotku za rok pre riadenie rizika).

Tento poplatok, ktorý sa vypočítava každých šesť mesiacov sa vypláca mesačne v posledný bankový deň. Môže sa zmeniť z jedného šesťmesačného obdobia do ďalšieho v medziach stanovených nižšie a je založený na počte emitovaných jednotiek na začiatku každého šesťmesačného obdobia.

Pri výpočte sa berie do úvahy rozdiel medzi:

- *návratom generovaným investíciami popísanými v časti 2.2.1. Povolené triedy aktív pri dátume konečnej splatnosti dlhopisov a*
- *nákladmi nesenými podfondom na dosiahnutie potenciálneho výnosu (pozri 2.2.3. Povolené swapové transakcie),*
- *po odpočítaní očakávaných fixných a variabilných nákladov na podfond ako je uvedené v bode 3. Informácie o spoločnosti.*

Z toho, KBC Fund Management Ltd dostane poplatok nie viac ako 0,1895 EUR za jednotku za rok od KBC Asset management NV za intelektuálne vedenie podfondu. KBC Fund Management Ltd. je dcérskou spoločnosťou v stopercentnom vlastníctve KBC Asset Management NV

KBC Asset Management NV informovala bevek, že ak cieľ splatiť aspoň 90% počiatočnej upisovacej hodnoty 10 EUR za akciu v posledný deň splatnosti nie je dosiahnutý, môže KBC Asset Management NV rozhodnúť (ale nie je povinný) používať správny poplatok, ktorý dostane v priebehu bežného rozpočtového roka, od podfondu - a možno aj z ďalších podfondov bevek - na pokrytie tohto deficitu. Toto nie je záruka od KBC Asset Management NV, ktorá môže rozhodnúť kedykoľvek a na základe vlastného uváženia, či používať správny poplatok pre tento účel.

KBC Asset Management NV alebo niektorá z jej dcérskych spoločností je rovnako označená za správcu SPV, do ktorých môže podfond investovať (pozrite v bode 2.2.1. *Majetok fondu môže byť investovaný do*). KBC Asset Management NV alebo niektorá z jeho dcérskych spoločností dostane ročný poplatok od príslušných SPV pre ich riadenie. Tento správny poplatok nesmie byť vyšší ako 0,15% ročne a vypočíta sa na základe aktív na konci štvrťroka.

Súčet (i) poplatku za správu investičného portfólia, ktoré podfond vypláca správcovskej spoločnosti a (ii) správneho poplatku, ktorý SPVs, do ktorých podfond investuje, platí správcovi aktív, nesmie nikdy prekročiť 0,2 USD na jednotku za rok, ako je popísané vyššie.

Poplatky za správu

Kľúčové informácie pre investorov uvádzajú prebiehajúce poplatky, ako je vypočítané v súlade s ustanoveniami nariadenia Komisie (EC) č. 583/2010 zo dňa 1. júla 2010.

Poplatky za správu sú poplatky prevzaté z UCI v priebehu finančného roka. Sú oznamované vo forme jedinečného čísla a predstavujú všetky ročné výdavky a iné platby vybrané vopred z aktív UCI v priebehu určeného obdobia a to na základe údajov za predchádzajúci rok. Tento údaj je vyjadrený ako percento priemernej hodnoty čistých aktív podfondu, alebo prípadne triedy akcií.

Vo výdavkoch nie je zahrnuté nasledovné: vstupné a výstupné poplatky, výkonnostné poplatky, transakčné náklady platené pri kúpe alebo predaji aktív, platené úroky, platby uskutočnené s cieľom poskytnúť zábezpeku v súvislosti s derivátovými finančnými nástrojmi, alebo provízie týkajúce sa zmlúv o podieľaní sa na provízií alebo podobné poplatky, ktoré prijala správcovská spoločnosť alebo akákoľvek osoba, ktorá je s ňou združená.

Rotačná sadzba portfólia

Dôležitým ukazovateľom pre odhad transakčných nákladov, ktoré budú vyplatené podfondom je hodnota obratu portfólia. Ide o frekvenciu zmeny zloženia aktív za obdobie jedného roka, následkom transakcií a nezávisle od upisovania alebo odkupovania podielov. Aktívna správa aktív môže priniesť výrazné rotačné sadzby. Rotačná sadzba portfólia počas uplynulého roka je uvedená vo výročnej správe.

3.2. Existencia zmlúv o podieľaní sa na provízií:

Neuplatnené

3.3. Existencia zmlúv o delení poplatkov a rabatov:

Správcovská spoločnosť si môže rozdeliť odmeňovanie s distribútorom a inštitucionálnymi a/alebo profesionálnymi stranami.

V zásade percentuálny podiel akcie sa pohybuje medzi 35% a 60% ak je distribútor subjektom KBC Group NV alebo medzi 35% a 70%, ak distribútor nie je subjektom KBC Group NV. Avšak v malom počte prípadoch je odmena distribútora nižšia ako 35%. Investori môžu na požiadanie získať ďalšie informácie o týchto prípadoch. Ak správcovská spoločnosť investuje majetok podniku pre kolektívne investovanie do podielových listov podnikov kolektívneho investovania, ktoré nie sú spravované subjektom KBC Group NV, a dostane poplatok za to, bude platiť tento poplatok podniku pre kolektívne investície.

Fee-sharing nemá dopad na výšku správneho poplatku, ktorý podfond vypláca správcovskej spoločnosti. Tento správny poplatok podlieha obmedzeniam uvedeným v stanovách spoločnosti. Tieto obmedzenia môžu byť pozmenené iba po predchádzajúcom schválení valným zhromaždením.

Správcovská spoločnosť uzavrela distribučnú dohodu s distribútorom tak, aby podporila najväčšie rozšírenie práv podfondu s použitím viacerých distribučných kanálov.

Je teda v záujme zúčastnených, podfondu a distribútora, aby bolo predané čo najväčšie množstvo podielov a aby aktíva podfondu boli čo možno najvyššie. Z tohto uhla pohľadu teda v žiadnom prípade nejde o stret záujmov.

4. Informácie týkajúce sa obchodovania podielov:

4.1. Typy podielov ponúkaných verejnosti:

V súčasnej dobe sú len kapitalizačné akcie vydané s nasledujúcim kódom ISIN:

BE6264651033

Jednotky môžu byť v listinnej alebo zaknihovanej podobe, ako akcionár zvolí. Žiadne certifikáty zastupujúce registrované jednotky nie sú vydávané. Namiesto toho je potvrdenie dodané pre vstup do zoznamu akcionárov.

4.2. Mena výpočtu čistej hodnoty majetku:

EUR

4.3. Rozdelenie dividend:

Po uzavretí rozpočtového roka valné zhromaždenie určí zlomok z výsledku, ktorý sa vypláti majiteľom podielov s právom na dividendu v medziach stanovených zákonom z 3. augusta 2012 o niektorých formách kolektívnej správy investičného portfólia.

Majitelia kapitalizačných akcií nemajú nárok na dividendy. Časť z čistého ročného výnosu, ktorá na nich pripadá sa kapitalizuje pridaním k týmto podielom.

Valné zhromaždenie môže rozhodnúť o zmene na dočasné platby v súlade s ustanoveniami zákona.

Správna rada môže v súlade s nariadeniami uvedenými v stanovách spoločnosti a v medziach stanovených zákonom rozhodnúť o platbe dočasných dividend.

4.4. Volebné právo účastníkov:

Podľa stanov spoločnosti a Zákonníka spoločností má akcionár na valnom zhromaždení akcionárov proporčné volebné právo podľa veľkosti svojej účasti.

4.5. Likvidácia podfondu

V tejto veci Vás odkazujeme na článok 25 stanov bevek a na uplatniteľné ustanovenia Kráľovského nariadenia z 12. novembra 2012.

4.6. Počiatočné upisovacie obdobie/deň:

Počiatočné upisovacie obdobie/dátum je od 7. apríla 2014 do 19. mája 2014 (o 6:00 am.) s výhradou predčasného uzavretia; vysporiadanie hodnoty k dátumu: 23. máj 2014.

Ak je rentabilita podfondu ohrozená následkom obmedzeného počtu úpisov počas počiatočného upisovacieho obdobia (menej ako 5 000 000 EUR), Správna rada môže rozhodnúť zamietnuť vydané príkazy počas tohto počiatočného upisovacieho obdobia a nezačať s podfondom obchodovať.

4.7. Počiatočná hodnota podielu:

10 EUR

4.8. Výpočet čistej hodnoty majetku:

Čistá hodnota aktív sa vypočíta každé dva týždne s výnimkou prvého mesiaca nasledujúceho po období počiatočného úpisu. Prvá čistá hodnota aktív nasledujúca po počiatočnom upisovacom období je hodnota čistých aktív k pondelku 16. júna 2014.

Pre výpočet čistej hodnoty aktív týkajúcich sa objednávok vystavenia alebo vyplatenia podielových listov alebo presunov medzi podfondmi v deň D, skutočné hodnoty pre deň D sa používajú, ak viac ako 80% skutočných hodnôt ešte nebolo známych v čase, keď obdobie pre príjem objednávok bolo uzavreté.

Pre výpočet čistej hodnoty aktív týkajúcich sa objednávok vystavenia alebo vyplatenia podielových listov alebo presunov medzi podfondmi v deň D, skutočné hodnoty pre deň D + 1 sa používajú, ak viac ako 20% skutočných hodnôt už bolo známych v čase, keď obdobie pre príjem objednávok bolo uzavreté

4.9. Uverejnenie čistej hodnoty majetku:

Čistá hodnota aktív je k dispozícii z vetiev inštitúcií poskytujúcich finančné služby. Po výpočte sa zverejní vo finančnej tlači (L'Echo a De Tijd) a/alebo na internetových stránkach Beama (www.beama.be). Zverejnená môže byť aj na internetovej stránke KBC Asset Management NV (www.kbcam.be) a/alebo na internetových stránkach inštitúcií poskytujúcich finančné služby.

4.10. Ako nakupovať a predávať akcie a presúvať medzi podfondmi:

D = dátum, kedy sa obdobie na prijímanie objednávok blíži ku koncu (6:00 a.m. (hod. ráno) 16. dňa v mesiaci (ak to nie je bankový deň, predchádzajúci bankový deň) a 6:00 a.m. (hod. ráno) posledný bankový deň v mesiaci (v decembri, druhý posledný bankový deň v mesiaci)) a dátum čistej hodnoty aktív. Vyššie uvedený posledný termín na zadanie objednávky (čas, kedy sa obdobie na prijímanie objednávok blíži koncu) platí pre poskytovateľov finančných služieb a distribútorov uvedených v prospekte. Pokiaľ ide o ostatných distribútorov, investori musia zistiť, aký je ich posledný termín na zadanie objednávky.

D+1 bankový deň najskôr a D+4 bankových dní najneskôr = dátum, kedy sa vypočíta čistá hodnota aktív.

D+5 bankových dní = dátum platby alebo vrátenia objednávok.

4.11. Pozastavenie vyplácania podielových jednotiek:

V tejto veci vás odkazujeme na článok 11 stanov asociácie bevek.

4.12. Predchádzajúca výkonnosť:

Predchádzajúca výkonnosť podfondu je k dispozícii vo výročnej správe.