

Eurizon Manager Selection Fund



**Fonds Commun de Placement
(Zastrešujúci fond)
riadiaci sa luxemburským právom**

Oznámenie	4
Organizácia	6
1. FCP	7
1.1. Opis FCP	7
1.1.1. Všeobecné informácie	7
1.1.2. Podfondy a triedy podielových listov	7
1.2. Investičné ciele a rizikové faktory	7
1.2.1. Všeobecné informácie	7
1.2.2. Osobitné riziká	8
1.3. Združovanie	12
2. Investície a investičné obmedzenia	13
2.1. Stanovenie investičnej politiky a investičných obmedzení	13
2.2. Metódy a nástroje	15
2.2.1. Transakcie týkajúce sa kontraktov typu futures a opčných kontraktov s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu	16
2.2.2. Transakcie týkajúce sa kontraktov typu futures a opčných kontraktov v súvislosti s finančnými nástrojmi	16
2.2.3. Operácie so swapmi, swapmi na úverové zlyhanie (CDS) a variačnými swapmi	16
2.2.4. Swapy na celkový výnos	17
2.2.5. Kontrakty na rozdiel (CFD)	17
2.2.6. Menové deriváty	17
2.2.7. Techniky efektívnej správy portfólia	17
2.2.8. Správa záruk	18
3. Čistá hodnota aktív	21
3.1. Všeobecné informácie	21
3.1.1. Stanovenie čistej hodnoty aktív	21
3.1.2. Ocenenie čistých aktív	21
3.2. Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a pozastavenie emisie, konverzie a vyplatenia podielov	23
4. Podiely fondu FCP	24
4.1. Opis, forma a práva podielnikov	24
4.2. Postupy emisie podielov, upísania a platieb	24
4.3. Vyplácanie podielov	25
4.4. Konverzia podielov	26
4.5. Zabránenie praniu peňazí a financovaniu terorizmu	27
5. Fungovanie fondu FCP	28
5.1. Správcovské predpisy a právny rámec	28
5.2. Politika rozdelenia príjmu	28
5.3. Účtovný rok a správa o vedení	28
5.4. Náklady a výdavky	28
5.5. Informácie pre podielnikov	28
5.6. Likvidácia fondu FCP, jeho podfondov a tried podielových listov	29
5.7. Zatvorenie podfondov zlúčením s iným podfondom fondu FCP alebo zlúčením s iným luxemburským alebo zahraničným fondom PKI	29
5.8. Rozdelenie podfondov alebo tried podielových listov	30
5.9. Zdanenie	30
5.10. Konflikt záujmov	30
6. Správcovská spoločnosť	32
7. Depozitná banka a platobný agent	34
8. Administratívny agent, registrátor a prevodový agent	36
9. Investičný manažér	37
10. Distribútori a nominanti	38
11. Dostupné informácie a dokumenty	39
12. Zoznam podfondov	40
Príloha A	47

Fond *Fonds Commun de Placement* Eurizon, Manager Selection Fund (zastrešujúci fond, ďalej ako „FCP“) je investičný nástroj zaregistrovaný podľa časti I zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch pre kolektívne investovanie, v znení neskorších predpisov. Registrácia týchto dokumentov sa nemôže interpretovať ako kladné rozhodnutie orgánu dohľadu, ktorý je zodpovedný za kontrolu obsahu tohto prospektu alebo kvality cenných papierov, ktoré FCP ponúka alebo vlastní. Každé vyhlásenie, ktoré je v rozpore s uvedeným, sa bude považovať za neoprávnené a protizákonné.

Kľúčové informácie pre investorov (KII) sú k dispozícii pre všetky podfondy FCP. KII nahrádzajú aktuálny zjednodušený prospekt FCP. KII predstavujú predzmluvný dokument, ktorý okrem iného obsahuje prehľad dôležitých informácií o jednej alebo viacerých triedach podielových listov uvedených v tomto prospekte, informácie a upozornenia týkajúce sa rizík vrátane syntetického ukazovateľa rizika a výnosnosti vo forme číselnej stupnice od jednej do sedem, ako aj historickú výkonnosť. KII budú k dispozícii na internetovej stránke správцovskej spoločnosti www.eurizoncapital.lu a dajú sa získať aj v sídle správцovskej spoločnosti.

Upísanie sa realizuje na základe aktuálneho prospektu FCP („prospekt“), príslušných KII a najnovšej auditovanej výročnej správy alebo neauditovanej polročnej správy FCP. Tieto dokumenty sú k dispozícii bezplatne v sídle správцovskej spoločnosti.

Nesmie sa uviesť žiadny odkaz na informácie iné ako tie, ktoré sú uvedené v tomto prospekte alebo v tu spomenutých dokumentoch prístupných verejnosti.

Za presnosť informácií obsiahnutých v tomto prospekte je zodpovedná správцovská spoločnosť.

Akékoľvek informácie od makléra, predávajúceho alebo fyzickej osoby akéhokoľvek druhu, prípadne ich tvrdenia, ktoré nie sú uvedené v prospekte alebo v správach, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť tohto dokumentu, sa musia považovať za neoprávnené, a preto za nedôveryhodné.

Poskytnutie tohto prospektu ani ponuka, vydanie alebo predaj podielov FCP neustanovujú tvrdenie, že informácie v tomto prospekte budú vždy presné odo dňa zverejnenia prospektu. Prospekt sa bude aktualizovať po každej významnej úprave.

Informácie uvedené v tomto dokumente nezakladajú ponuku na predaj cenných papierov ani verejnú ponuku na finančné sporenie v súdnej pôsobnosti, v ktorej takéto ponuky alebo vyžiadanie sú neoprávnené.

Uvedené informácie predovšetkým nie sú určené na distribúciu v Spojených štátoch amerických a nezakladajú ponuku na predaj ani vyžiadanie nákupu cenných papierov akéhokoľvek druhu v Spojených štátoch amerických, alebo v prospech osôb so sídlom v Spojených štátoch amerických (obyvatelia Spojených štátov amerických alebo združenia alebo spoločnosti zriadené podľa zákonov Spojených štátov amerických alebo akéhokoľvek ich štátu, teritória alebo územia v ich držbe).

Investori z USA:

Nepodnikli sa žiadne kroky zaregistrovať FCP ani jeho podiely v Komisii pre cenné papiere a burzu v USA podľa zákona z roku 1940 o amerických investičných spoločnostiach (zákon o investičných spoločnostiach) a jeho dodatkov alebo akýchkoľvek iných pravidiel a predpisov týkajúcich sa cenných papierov. Z týchto dôvodov sa tento prospekt nesmie uviesť, preniesť ani distribuovať do Spojených štátov amerických alebo ich teritórií alebo území v ich držbe a nemôže byť poskytnutý ani americkým občanom, rezidentom ani spoločnostiam, združeniam či iným právnickým osobám, ktoré sú založené podľa práva Spojených štátov amerických alebo sa

ním riadia (všetky vyššie uvedené situácie predstavujú „subjekt USA“). Podiely fondu FCP sa nesmú ponúkať ani predávať subjektom USA. Každé porušenie týchto obmedzení môže stanoviť porušenie amerických zákonov o cenných papieroch. Správцovská spoločnosť je oprávnená požiadať o okamžité vyplatenie podielov zakúpených subjektmi USA alebo podielov v ich držbe, a to vrátane investorov, ktorí sa stali subjektmi USA po získaní podielov.

Upisovateľom a potenciálnym nákupcom podielov FCP sa odporúča informovať sa o daňových dôsledkoch, právnych požiadavkách a akýchkoľvek obmedzeniach alebo devízových kontrolách vyplývajúcich z právnych predpisov krajiny ich pôvodu, sídla alebo bydliska, ktoré môžu ovplyvniť upísanie, držbu alebo predaj podielov.

Správцovská spoločnosť upozorňuje investorov na fakt, že každý investor bude môcť plne uplatniť svoje investorské práva priamo voči fondu FCP, iba ak je sám a vo svojom vlastnom mene uvedený v registri podielnikov fondu FCP. V prípade, že investor investuje do FCP sprostredkovaným investovaním do fondu FCP vo vlastnom mene, avšak v zastúpení, môže sa stať, že nebude môcť uplatniť niektoré práva podielníka priamo voči fondu FCP. Odporúčame, aby sa investori poradili o svojich právach.

Ochrana údajov:

Správцovská spoločnosť, jej poskytovatelia služieb a delegáti môžu mať vo svojom vlastníctve, uchovávať a spracúvať (elektronickými alebo inými spôsobmi) informácie, ktoré získali v súvislosti s investíciou do fondu podľa luxemburského zákona o ochrane osôb v prípade spracovania osobných údajov z 2. augusta 2002 v platnom znení („zákon o ochrane údajov“). Takéto osobné údaje môžu okrem iného zahŕňať meno, kontaktné údaje (vrátane poštovej alebo e-mailovej adresy), bankové údaje, investovanú sumu a akcie jednotlivých investorov vo fonde FCP („osobné údaje“). Investori majú podľa zákona o ochrane údajov právo na prístup k svojim osobným údajom a právo na ich pozmeňovanie, ak preukážu svoju totožnosť. Originálne dokumenty môžu byť vyvrátené len pomocou dokumentu s rovnakou právnou hodnotou.

Správцovská spoločnosť, jej poskytovatelia služieb a delegáti môžu získané osobné údaje poskytovať tretím stranám na účely získania potrebných služieb od takýchto tretích strán, nie však na účely komerčného zisku. Správцovská spoločnosť, iné spoločnosti skupiny Intesa Sanpaolo, depozitná banka, administratívny agent, registrátor a prevodový agent, štátne alebo regulačné orgány vrátane daňových úradov, audítorov a účtovníkov a iné tretie strany, ktoré poskytujú fondu FCP a/alebo správцovskej spoločnosti svoje služby („spracovatelia“), môžu všetky osobné údaje zhromaždené počas obchodného vzťahu s fondom FCP a/alebo správцovskou spoločnosťou s prihliadnutím na platné miestne zákony a predpisy zhromažďovať, zaznamenávať, uchovávať, zverejňovať, prenášať alebo inak spracúvať.

Správцovská spoločnosť, jej poskytovatelia služieb a tretie strany (okrem iného aj depozitná banka, administratívny agent, registrátor a prevodový agent) môžu osobné údaje poskytovať aj spracovateľom, ktorí môžu sídliť v iných jurisdikciách ako v Luxembursku a môžu si alebo si nemôžu dovoliť adekvátnu mieru ochrany údajov a/alebo zákonnej mlčanlivosti („tretie strany“). Medzi takéto štáty môžu okrem iného patriť India, Spojené štáty americké alebo Hongkong.

Osobné údaje sa okrem iného môžu spracúvať na účely správy účtov, rozvoja obchodných vzťahov, prevodovej agentúry, platobnej agentúry alebo na iné doplnkové alebo súvisiace služby, o ktoré požiada fond FCP a/alebo správцovská spoločnosť. Osobné údaje sa môžu spracúvať aj na boj proti

praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, na účely zákona o dodržiavaní daňových predpisov v prípade zahraničných účtov („zákon FATCA“) (v súlade s luxemburským zákonom z 24. júla 2015, ktorým sa zavádza zákon o dodržiavaní daňových predpisov v prípade zahraničných účtov), na účely štandardu pre spoločné vykazovanie („CRS“) (v súlade s luxemburským zákonom z 18. decembra 2015, ktorým sa zavádza nariadenie o administratívnej spolupráci), ako aj na účely dodržiavania regulačných požiadaviek vrátane zahraničných zákonov, nariadení vydaných súdom, regulačným alebo štátnym úradom v ktorejkoľvek jurisdikcii, v ktorej sa osobné údaje môžu uchovávať alebo spracúvať, alebo interných a skupinových politík. Na tento účel sa osobné údaje môžu odosielať tretím stranám, ktoré určia fond FCP, správcovská spoločnosť a/alebo depozitná banka, administratívny agent, registrátor a prevodový agent, a/alebo tretím stranám, ako sú štátne alebo regulačné orgány vrátane daňových úradov, audítorov a účtovníkov v Luxembursku i v iných jurisdikciách.

Správcovská spoločnosť, jej poskytovatelia služieb a delegáti si môžu vyhotovovať záznamy telefonických rozhovorov. Cieľom takýchto záznamov je poskytnúť dôkaz v prípade sporu, transakcie alebo komerčnej komunikácie. Takéto záznamy sa budú uchovávať v súlade s platnou legislatívou.

Osobné údaje, ktoré sú súčasťou peňažných prevodov, spracúvajú poskytovatelia služieb a iné špecializované spoločnosti, ako je napríklad SWIFT (spoločnosť pre celosvetovú medzibankovú finančnú telekomunikáciu). Takéto formy spracovania sa môžu vykonávať prostredníctvom centier sídliačich v iných európskych štátoch alebo v tretích štátoch, okrem iného aj Spojených štátoch amerických, a to v súlade s ich miestnou legislatívou. Orgány USA preto môžu požiadať o prístup k osobným údajom, ktoré sú uložené v takýchto prevádzkových centrách na účely boja proti terorizmu. Platobným príkazom alebo nariadením inej operácie investori do fondu FCP poskytujú výslovný súhlas s tým, že všetky dátové prvky potrebné na správnu realizáciu transakcie sa môžu spracúvať mimo Luxemburska. V záujme efektívneho riadenia sa budú osobné údaje súvisiace s investormi uchovávať na strojom čitateľnom médiu.

Upísaním alebo držaním podielov fondu FCP investori poskytujú svoj súhlas so spracovaním svojich osobných údajov a predovšetkým s ich zverejňovaním a spracúvaním stranami, ktoré sú uvedené vyššie, vrátane strán sídliačich v štátoch mimo Európskej únie (okrem iného napríklad v Indii, Spojených štátoch amerických alebo Hongkongu), ktoré nemusia ponúkať podobnú mieru ochrany, aká je odvodená zo zákona o ochrane údajov.

Organizácia

Eurizon Manager Selection Fund

Fonds Commun de Placement (zastrešujúci fond), ktorý sa riadi luxemburskými zákonmi, Luxembourg
8, avenue de la Liberté – L-1930 Luxembourg

Správcovská spoločnosť a promotér

Eurizon Capital S.A.
8, avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg

Predstavenstvo správцovskej spoločnosti

Predseda predstavenstva:

Tommaso CORCOS
Výkonný riaditeľ spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A.,
Miláno
Trvalé bydlisko v Miláne, Taliansko

Podpredseda predstavenstva:

Daniel GROS
Podpredseda predstavenstva spoločnosti Eurizon Capital
SGR S.p.A., Miláno
Trvalé bydlisko Brusel, Belgicko

Generálny riaditeľ:

Bruno ALFIERI
Generálny riaditeľ spoločnosti Eurizon Capital S.A.,
Luxemburg
Trvalé bydlisko v Luxemburgu

Člen predstavenstva:

Marco BUS
Generálny riaditeľ spoločnosti Eurizon Capital S.A.,
Luxemburg
Trvalé bydlisko v Luxemburgu

Člen predstavenstva:

Massimo MAZZINI
Vedúci pre marketing a podnikateľský rozvoj spoločnosti
Eurizon Capital SGR S.p.A. v Miláne
Trvalé bydlisko v Miláne, Taliansko

Člen predstavenstva:

Paul HELMINGER
Nezávislý člen predstavenstva
Trvalé bydlisko v Luxemburgu

Člen predstavenstva:

Claudio SOZZINI
Nezávislý člen predstavenstva
Trvalé bydlisko v Miláne, Taliansko

Výkonní úradníci správцovskej spoločnosti

Bruno ALFIERI
Generálny riaditeľ
Trvalé bydlisko v Luxemburgu

Marco BUS
Generálny riaditeľ
Trvalé bydlisko v Luxemburgu

Jérôme DEBERTOLIS
Trvalé sídlo v Luxemburgu

Depozitná banka a platobný agent

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Miestni platobní agenti

Taliansko:

State Street Bank International GmbH – Talianska pobočka
10, via Ferrante Aporti
20125, Miláno
Taliansko

ALLFUNDS Bank S.A., (konajúca prostredníctvom svojej
talianskej pobočky)
7, via Santa Margherita
20121, Miláno
Taliansko

CACEIS Bank S.A. – pobočka v Taliansku
2, Piazza Cavour
I-20121, Miláno
Taliansko

Administratívny agent, registrátor a prevodový agent

State Street Bank Luxembourg S.C.A.
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Investičný manažér

Eurizon Capital SGR S.p.A.
Piazzetta Giordano dell'Amore, 3
20121 Miláno

Auditor fondu FCP a správцovskej spoločnosti

KPMG Luxembourg Société Coopérative.
9, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

1. FCP

1.1. Opis FCP

1.1.1. Všeobecné informácie

Manager Selection Fund (predtým označovaný ako „Sanpaolo Manager Selection Fund“ (ďalej len „FCP“), bol založený v Luxemburskom veľkovejvodstve dňa 6. apríla 2006 vo forme vzájomného investičného fondu v prevoditeľných cenných papieroch, ktoré sa riadia luxemburskými zákonmi, a v súčasnosti podlieha časti I zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania („PKI“). Správcovské predpisy („správcovské predpisy“), po schválení predstavenstvom správцovskej spoločnosti Eurizon Capital S.A. („správcovská spoločnosť“) boli podpísané bankou State Street Bank Luxembourg S.C.A dňa 6. apríla 2006, založené do registra *Registre du Commerce et des Sociétés* v Luxemburgu 12. apríla 2006 a zverejnené v dokumente *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* 18. apríla 2006. Oznámenia informujúce o vklade upravenej verzie správцovských predpisov do registra *Registre du Commerce et des Sociétés* v Luxemburgu boli publikované v dokumente *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations* do 31. mája 2016 a od 1. júna 2016 na oficiálnej elektronickej platforme *Recueil Electronique des Sociétés et Associations*.

Fond FCP je zapísaný v registri *Registre du Commerce et des Sociétés* v Luxemburgu pod číslom K690.

Platné správцovské predpisy boli založené v Obchodnom registri Luxemburska, kde môžu byť prerokované a kde je možné získať kópie. Správcovská spoločnosť sa rozhodla zmeniť názov fondu FCP zo „Sanpaolo Manager Selection Fund“ na „Eurizon Manager Selection Fund“ s účinnosťou od 14. júla 2009.

FCP bol založený na dobu neurčitú.

FCP nemá právnu subjektivitu. Je to spoluvlastníctvo cenných papierov a iných aktív podľa oprávnenia zákona, ktoré spravuje správцovská spoločnosť na základe princípu rozloženia rizika v prospech a v úplnom záujme spoluvlastníkov (ďalej v texte „podielníci“), ktorí sú zaviazaní len v rozsahu svojich investícií.

Aktíva FCP vlastní spoločne a nedeliteľne podielníci a vytvárajú majetok samostatný od majetku správцovskej spoločnosti. Všetky spoločne vlastnené podiely majú rovnaké práva. Čisté aktíva fondu FCP v lehote šiestich mesiacov od udelenia povolenia dosiahnu hodnotu minimálne 1 250 000 EUR. Neexistujú žiadne obmedzenia výšky majetku alebo počtu spoločne vlastnených podielov, ktoré predstavujú aktíva FCP.

Príslušné práva a povinnosti podielnikov, správцovskej spoločnosti a depozitnej banky sú definované v správцovských predpisoch.

Podľa dohody s depozitnou bankou a podľa luxemburského práva môže správcovská spoločnosť urobiť k správцovským predpisom akékoľvek dodatky, ktoré považuje za užitočné v záujme podielnikov. Oznámenia informujúce o týchto dodatkoch sa publikujú na oficiálnej elektronickej platforme *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* a nadobúdajú účinnosť dňom ich podpísania.

V správцovských predpisoch sa nestanovuje možnosť, aby stretnutia podielnikov mali formu valného zhromaždenia podielnikov s výnimkou návrhu správцovskej spoločnosti na zlúčenie aktív fondu FCP alebo jedného alebo viacerých

podfondov fondu FCP s iným podnikom kolektívneho investovania, ktorý sa riadi zákonmi mimo Luxemburska.

1.1.2. Podfondy a triedy podielových listov

FCP má štruktúru vo forme zastrešujúceho fondu vrátane samostatných súm aktív a pasív (každý sa označuje ako „podfond“) a každý je charakterizovaný konkrétnym predmetom investovania. Aktíva každého podfondu sú v účtovníctve FCP oddelené od iných aktív fondu FCP.

Správcovská spoločnosť môže v rámci každého podfondu vydať jednu alebo viacero tried podielových listov („triedy podielových listov“ alebo „podielové triedy“), pričom každá trieda má jednu alebo viacej charakteristík, ktorými sa odlišuje od iných, ako sú napr. konkrétna skladba výdavkov na predaj a vyplatenie, konkrétna skladba poradenských a správnych výdavkov, stratégie zaistenia alebo nezaistenia v súvislosti s devízovými rizikami alebo konkrétnej distribučnej stratégie.

Charakteristika a investičná stratégia podfondov vytvorených alebo otvorených na upísanie sú opísané v ich jednotlivých výkazoch, ktoré tvoria prílohu prospektu a tvoria neoddeliteľnú súčasť tohto dokumentu (ďalej v texte v závislosti od obsahu ako „výkaz podfondu“ alebo „výkazy podfondov“).

Správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo vytvoriť nové podfondy alebo nové triedy podielových listov podľa okolností kedykoľvek na základe jednoduchého rozhodnutia. Každé vytvorenie nového podfondu alebo novej triedy podielových listov bude mať za výsledok aktualizáciu prospektu.

Fond FCP a jeho podfondy tvoria samostatnú právnickú osobu. Vo vzťahu medzi podielníkmi sa však každý podfond považuje za samostatný subjekt, ktorý má svoje vlastné aktíva, kapitálový zisk, stratu atď. Pri tretích stranách, a to najmä pri veriteľoch, sa aktívami daného podfondu ručí za dlhy, záväzky a povinnosti, ktoré sa viažu na daný podfond.

Ak sa v tomto prospekte neuvádza inak, podielové listy rôznych podfondov sa môžu vydať, splatiť a previesť v každý deň ocenenia za cenu, ktorá sa vypočíta na základe čistej hodnoty aktív za podielový list danej triedy podielových listov v danom podfonde, s pripočítaním všetkých aplikovateľných výdavkov a poplatkov, ako je stanovené v tomto prospekte.

Konsolidovaná finančná správa fondu FCP je vyjadrená v EUR. Čistá hodnota aktív na podiel každého podfondu/triedy je označená v referenčnej mene zodpovedajúceho podfondu, ako je označené v tomto prospekte.

Podľa nižšie uvedených ustanovení môžu investori previesť všetky svoje podiely v danom podfonde alebo ich časť do podielov iného podfondu alebo, ak existuje viacej tried podielových listov, z jednej triedy podielových listov do druhej triedy podielových listov okrem niektorých tried podielových listov, ktoré sú dostupné určitým typom investorov, ako je špecifikované v tomto prospekte.

1.2. Investičné ciele a rizikové faktory

V tejto časti sú opísané rôzne rizikové faktory a neistoty spojené s investovaním do podielov, ktorým by podielníci mali venovať pozornosť. Opis však nie je vyčerpávajúci, a preto by podielníci mali zvážiť aj iné okolnosti skôr, ako sa rozhodnú investovať do podielov.

1.2.1. Všeobecné informácie

Fond FCP ponúka verejnosti možnosť investovať do výberu z cenných papierov a finančných nástrojov, ako umožňuje zákon, na účely kapitálového zisku z vloženého kapitálu v kombinácii s vysokou likviditou investícií.

Široké rozloženie rizika je v tomto smere zaistené po geografickej aj peňažnej stránke a s ohľadom na použité typy finančných nástrojov, ako je špecifikované v investičnej politike každého podfonde FCP a ako vyplýva z výkazov podfondov.

Aktíva fondu FCP v každom prípade podliehajú kolísaniu cien na burze, ako aj riziku, ktoré zahŕňa investovanie do cenných papierov. To znamená, že splnenie cieľov fondu FCP nemôže byť garantované.

Podielnik má možnosť vybrať si na základe svojich potrieb alebo na základe vlastného očakávania smerovania trhu, do ktorého podfonde FCP si želá investovať.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť tak, aby ochrana a zvyšovanie kapitálu mali rovnakú dôležitosť. Vzhľadom na kladný alebo záporný vývoj trhu však nezaručuje možnosť dosiahnutia týchto cieľov.

Z tohto dôvodu by si podielníci mali byť vedomí, že čistá hodnota aktív na podielový list sa môže pohybovať smerom hore alebo dole a že predchádzajúce výnosy nie sú zárukou výnosov v budúcnosti.

1.2.2. Osobitné riziká

Regulačné riziko

Fond má sídlo v Luxembursku a investori by mali brať na vedomie, že tu nemusia platiť všetky regulačné ustanovenia stanovené miestnymi regulačnými orgánmi. Ďalšie informácie o tejto oblasti poskytnú investorom ich finanční poradcovia.

Investičný cieľ

Investičné ciele a investičná politika každého podfonde, ako stanovuje správcovská spoločnosť na základe správcovských pravidiel a zákona, sú v zhode s ustanoveniami, ktoré sú všeobecne definované v časti „Investície a investičné obmedzenia“, prípadne podrobnejšie vo výkaze podfondov. Neexistuje však žiadna záruka dosiahnutia investičných cieľov akéhokoľvek podfonde.

Trhové a menové riziko

Každé investovanie v podfondoch do cenných papierov všeobecne podlieha kolísaniu kmeňových akcií, dlhopisov a peňažných trhov. Niektoré podfondy investujú do cenných papierov denominovaných v určitých menách, ktoré sú iné ako mena, v ktorej sú denominované čisté aktíva daného podfonde. Zmeny vo výmenných kurzoch medzi referenčnou menou podfonde a menou cenných papierov, do ktorých podfond investuje, budú mať vplyv na hodnotu podielov, ktoré sú v držbe daného podfonde.

Riziká spojené so všetkými triedami podielových listov

Hoci sa nevykonáva žiadne pridelovanie aktív a pasív do jednotlivých tried podielových listov na základe účtovníctva, neexistuje žiadna právna segregácia, pokiaľ ide o triedy podielových listov toho istého podfonde. Ak by pasíva jednej triedy podielových listov prevyšovali jej aktíva, veritelia takejto triedy by mohli využiť aktíva, ktoré možno priradiť iným triedam podielových listov rovnakého podfonde. Transakcie súvisiace s jednou konkrétnou triedou podielových listov by preto mohli mať vplyv na ostatné triedy podielových listov rovnakého podfonde.

Riziká spojené s menovo zaistenými triedami jednotiek

Hoci sa správcovská spoločnosť môže pokúsiť o zmiernenie vplyvu výkyvov vo výmennom kurze medzi referenčnou menou podfonde a denominačnou menou menovo zaistej triedy podielových listov, neexistuje žiadna záruka, že v tom bude úspešná. Zároveň platí, že hoci stratégia zaistenia môže

investorov do príslušných menovo zaistených tried podielových listov ochrániť pred znížením hodnoty menovej expozície podielov v základnom portfóliu v súvislosti s denominačnou menou menovo zaistej triedy podielových listov, môže im tiež zabrániť profitovať z nárastu hodnoty meny podielov v základnom portfóliu. Investori do menovo zaistených tried podielových listov môžu byť vystavení aj iným menám, než je denominačná mena ich menovo zaistej triedy podielových listov. Ak sa v podfonde nachádzajú aktíva denominované vo viacerých menách, hrozí vyššie riziko, že menové výkyvy nebudú v praxi plne zaistené. Vo všeobecnosti platí, že podfond uzatvára derivátové kontrakty s cieľom zaistiť menové riziko, čo môže viesť k vzniku platobných/dodacích povinností na úrovni podfonde, ktoré by podfond mal byť schopný splniť (napr. v prípade hotovostného vyrovnania menových forwardov, dohôd o zárukách). Keďže medzi triedami podielových listov nedochádza k segregácii aktív, deriváty používané pri zaistovaní danej triedy podielových listov sa stanú súčasťou celkového súboru aktív. Pri prekryvaní derivátov v menovo zaistej triede podielových listov preto vzniká pre všetkých investorov podfonde potenciálne riziko protistrany a prevádzkové riziko. Mohlo by to viesť k riziku škodlivého vplyvu (známe aj ako „spill-over efekt“) na ostatné triedy podielových listov, pričom niektoré z nich nemusia byť vôbec zaistené. Riziko „spill-over efektu“ by mohlo investorov do tried podielových listov bez zaistenia znevýhodniť, rovnako ako investorov do tried podielových listov, ktoré zo zaistenia profitujú. Všetky zisky/straty alebo výdavky vyplývajúce z transakcií menového zaistenia budú nielen podielníci menovo zaistej triedy podielových listov. Keďže v triedach podielových listov sa nevykonáva segregácia pasív, hrozí riziko, že za určitých okolností by transakcie menového zaistenia týkajúce sa jednej triedy podielových listov mohli viesť k vzniku pasív, ktoré by mohli mať vplyv na čistú hodnotu aktív ostatných tried podielových listov toho istého podfonde. Hoci toto riziko škodlivého vplyvu možno zmierniť, nemožno ho úplne odstrániť, nakoľko možnosť materializovania negatívnej krajnej udalosti pretrvá, napr. na základe neplnenia zo strany derivátovej protistrany alebo strát týkajúcich sa konkrétnych aktív triedy podielových listov, ktoré prevyšujú hodnotu príslušnej triedy. Investori nájdú aktuálne informácie o tom, ktoré menovo zaistené triedy podielových listov sú emitované, na webovej lokalite správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.lu).

Úverové riziko

Podielníci by si mali byť vedomí toho, že investície v podfondoch môžu byť spojené s úverovým rizikom. Investície do dlhopisov alebo iných dlhových nástrojov sa spájajú, napríklad, s úverovým rizikom. V prípade, že akýkoľvek emitent má ťažkosti súvisiace so všeobecným stavom úverových trhov alebo špecifickjšími situáciami, trhová cena príslušných cenných papierov podliehajúcich úverovému riziku, ako aj priebežné platby spojené s takýmito cennými papiermi môžu byť významne ovplyvnené a dokonca znížené na nulu.

Pri hodnotení úverovej schopnosti emitenta alebo finančného nástroja sa správcovská spoločnosť nespolieha výlučne alebo mechanicky na úverové ratingy pridelené ratingovými agentúrami, keďže využíva svoj vlastný proces zameraný na sledovanie a riadenie úverových ratingov emitentov, ktorí významne prispievajú k úverovému riziku podfondov.

Predovšetkým emitenti, ktorí zastávajú významné pozície a/alebo zastupujú významnú časť portfólií a finančných nástrojov podfondov, sa považujú za emitentov „investičného stupňa“, ak na základe procesu hodnotenia správcovskej spoločnosti získali adekvátne hodnotenie úverovej kvality. V rámci tohto procesu môžu byť medzi kvantitatívnymi a kvalitatívnymi kritériami posúdené aj úverové ratingy udelené ratingovými agentúrami založenými v Európskej únii a zapísanými v súlade s nariadením č. 462/2013 Európskeho parlamentu a Rady z 21. mája 2013, ktoré upravuje nariadenie č. 1060/2009 ratingových agentúrach. Tí emitenti, ktorí nezastávajú

významné pozície a/alebo nezastupujú významnú časť portfólií a finančných nástrojov podfondov, sa považujú za emitentov „investičného stupňa“, ak je im takýto úverový rating pridelený najmenej jednou z vyššie uvedených ratingových agentúr.

Spomedzi finančných inštitúcií investičného stupňa sú za finančné nástroje vysokého stupňa označené tie finančné nástroje, ktoré na úrovni emisie alebo emitenta vykazujú najvyššiu úroveň úverovej schopnosti podľa ratingových agentúr, ktoré využíva správcovská spoločnosť alebo, podľa okolností, podľa jej vlastného procesu hodnotenia. Finančné nástroje neinvestičného stupňa sa považujú za „špekulatívne“, „vysoko špekulatívne“ alebo „mimoriadne špekulatívne“ podľa úverových ratingov pridelených ratingovými agentúrami, ktoré využíva správcovská spoločnosť alebo, podľa okolností, podľa jej vlastného procesu hodnotenia.

Ekvivalenčná tabuľka pre dlhodobé úverové ratingy pridelené hlavnými ratingovými agentúrami:

		Moody's	Standard & Poor's	Fitch	Úverová schopnosť
Investičný stupeň	Vysoký stupeň	Od Aaa po A2	Od AAA po A	Od AAA po A	Významná/veľmi významná schopnosť emitenta splniť svoje finančné záväzky (dlhové nástroje vysokej kvality)
	Stredný stupeň	Od A3 po Baa3	Od A- po BBB-	od A- po BBB-	Primeraná/významná schopnosť emitenta splniť svoj finančný záväzok (dlhové nástroje strednej kvality)
Neinvestičný stupeň	Špekulatívny stupeň	Od Ba1 po Ba3	Od BB+ po BB-	Od BB+ po BB-	Niektoré nepriaznivé okolnosti (ako obchodné, finančné alebo ekonomické podmienky) by mohli viesť k nedostatočnej schopnosti emitenta splniť svoj finančný záväzok (dlhové nástroje nízkej kvality)
	Vysoko špekulatívny	Od B1 po B3	Od B+ po B-	Od B+ po B-	Niektoré nepriaznivé okolnosti (ako obchodné, finančné alebo ekonomické podmienky) pravdepodobne povedú k nedostatočnej schopnosti emitenta splniť svoj finančný záväzok (dlhové nástroje nízkej kvality)
	Mimoriadne špekulatívny	< B3	< B-	< B-	Emitent je buď citlivý alebo závislý od priaznivých obchodných, finančných alebo ekonomických podmienok, aby splnil svoj finančný záväzok alebo nespĺnil jeden prípadne viacero svojich finančných záväzkov

Riziko úrokovej sadzby

Hodnota fixných výnosov z cenných papierov v držbe podfondu sa bude obyčajne pohybovať nepriamo úmerne k úrokovým sadzbám a takéto odchýlky môžu mať následný vplyv na ceny podielových listov.

Investície do nelikvidných cenných papierov

V rámci obmedzení uvedených v časti 2 „Investície a investičné obmedzenia“ môže fond FCP investovať časť svojich čistých aktív do nekótovaných cenných papierov, ktoré môžu byť v dôsledku toho nelikvidné. Nedostatok likvidity cenných papierov by nemal ovplyvniť likviditu podielov vydaných správcovskou spoločnosťou. Pripomíname však investorom, že problémy pri stanovení hodnoty týchto cenných papierov by potenciálne mohli viesť k nadhodnoteniu alebo podhodnoteniu ČHA.

Niektoré z trhov, na ktorých podfond môže investovať, sa môžu časom ukázať ako nelikvidné, nedostatočne likvidné alebo vysoko nestabilné, zvlášť pri nepriaznivých trhových podmienkach. To môže ovplyvniť cenu, pri ktorej podfond môže likvidovať pozície v záujme plnenia žiadostí o vyplatenie alebo iné požiadavky na financovanie.

Politické a ekonomické riziká

Investovanie na trhoch rozvíjajúcich sa krajín zahŕňa riziká, ako sú napríklad vyvlastnenie aktív, konfiškačná daň, politická alebo spoločenská nestabilita alebo diplomatický vývoj, ktoré

Pokiaľ ide o fondy peňažného trhu, ako sú vymedzené a upravené Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ESMA), správcovská spoločnosť čas od času vykonáva svoje vlastné zdokumentované posúdenie úverovej kvality nástrojov peňažného trhu, ktoré sú súčasťou portfólií podfondov. Ak rating týchto nástrojov poskytla jedna alebo viac ratingových agentúr, potom interné hodnotenie správcovskej spoločnosti musí zohľadniť, okrem iného, aj tieto ratingy. Správcovská spoločnosť vykoná nové posúdenie úverovej kvality nástroja, aby sa ubezpečila, že stále vykazuje primeranú kvalitu, a to najmä vtedy, keď ratingová agentúra, ktorá hodnotila daný nástroj, znížila stupeň pod dva najvyššie krátkodobé úverové ratingy alebo pod investičný stupeň.

by mohli ovplyvniť investície vykonané v týchto krajinách. Informácie, týkajúce sa určitých finančných nástrojov môžu byť horšie dostupné pre verejnosť a verejné orgány v takýchto krajinách nemusia podliehať požiadavkám týkajúcim sa auditu, účtovníctva alebo registrácie, ktoré by boli porovnateľné s takými, na aké sú niektorí investori zvyknutí. Niektoré finančné trhy, hoci na nich dochádza k nárastu, čo sa týka objemu, majú zväčša podstatne menší objem ako väčšina rozvinutých trhov a cenné papiere mnohých spoločností sú menej likvidné a ich ceny sú viac nestabilné ako cenné papiere porovnateľných spoločností na väčších trhoch. V mnohých takýchto krajinách existujú aj odlišné úrovne dozoru a regulácie trhov, finančných inštitúcií a emitentov. Okrem toho transakcie podfondu môžu ovplyvniť aj požiadavky a obmedzenia v niektorých krajinách stanovené pre investície vykonané cudzincami. Zmeny v legislatíve alebo opatrenia týkajúce sa výmenných kurzov, ktoré nastanú po uskutočnení investície, môžu spôsobiť problémy s návratom prostriedkov do vlasti. Riziko straty vzniká aj z dôvodu neexistujúcich adekvátnych systémov týkajúcich sa prevodu, kalkulácie ceny, účtovníctva a depozitu cenných papierov. Riziká podvodu spojené s korupciou a organizovaným zločinom nie sú zanedbateľné.

Investovanie na menej rozvinutých trhoch

Systémy na uskutočnenie transakcií na menej rozvinutých trhoch, zvlášť v rozvíjajúcich sa krajinách a v Rusku, môžu byť menej organizované ako v rozvinutých krajinách. Preto existuje riziko, že uskutočnenie transakcií by sa mohlo omeškať, a že likvidita alebo cenné papiere podfondu by mohli byť ohrozené v dôsledku nefunkčnosti alebo zlyhania týchto systémov.

Trhová prax si môže vyžadovať najmä vykonanie platieb pred získaním nakúpených cenných papierov, alebo cenné papiere doručené môžu byť pred zaplatením ceny. V takýchto prípadoch by zlyhanie na strane makléra alebo banky, prostredníctvom ktorých sa transakcia mala vykonať, viedlo k strate na strane podfondov, ktorý investoval do cenných papierov rozvíjajúcej sa krajiny. Je však možné, že fond FCP sa pokúsi využiť partnerov, ktorých finančný štatút je taký, aby obmedzil vyššie uvedené riziko. Neexistuje však žiadna istota, že fond FCP úspešne eliminuje všetky riziká pre podfondy, a to najmä preto, že partneri fungujúci na rozvíjajúcich sa trhoch, majú často nedostatočnú finančnú základňu v porovnaní s partnermi pôsobiacimi na rozvinutých trhoch.

Investície do špecifických sektorov

Niektoré podfondy môžu sústrediť svoje investície do spoločností v určitých sektoroch ekonomiky a tým budú podliehať rizikám spojeným s koncentrovaním investícií do takýchto sektorov. Investície do špecifických sektorov ekonomiky, ako sú napríklad energetika a suroviny, spotrebný tovar, špičkové technológie, finančné služby alebo telekomunikácie, môžu viesť k nepriaznivým dôsledkom, keď sa takéto sektory stanú menej hodnotnými.

Investície do menších spoločností

Podfondy, ktoré investujú do menších spoločností, môžu meniť hodnotu viac ako iné podfondy. Cenné papiere menších spoločností sa môžu stať – najmä v období prepadu trhov – menej likvidnými a môže dôjsť ku krátkodobej cenovej volatilita. V dôsledku toho môžu investície do malých spoločností znamenať väčšie riziko ako investície do väčších spoločností.

Investície do dlhových nástrojov s nižšou ratingovou hodnotou a vyššou výnosnosťou

Podfondy, ktoré investujú do dlhových nástrojov s nižšou ratingovou hodnotou, sú vystavené vyššiemu trhovému a úverovému riziku ako podfondy, ktoré investujú do cenných papierov s vyššou ratingovou hodnotou. Nižšie ratingy týchto nástrojov odrážajú väčšie riziko, že nepriaznivé zmeny finančných podmienok emitenta alebo rastúce úrokové sadzby môžu znížiť schopnosť emitenta vyplácať platby držiteľom nástrojov. V dôsledku toho, investície do týchto podfondov sa môžu spájať s väčším rizikom než investovanie podfondov, ktoré investujú do dlhových nástrojov s vyššou ratingovou hodnotou a nižších výnosov.

Investície do konvertibilných dlhopisov

Podfondy, ktoré investujú do konvertibilných dlhopisov, podliehajú rovnakému riziku úverovej sadzby a úverovému riziku ako podfondy, ktoré investujú do bežných podnikových dlhopisov. No keďže konvertibilné dlhopisy umožňujú investorom profitovať priamo z úspechu spoločnosti v prípade, že cena jej akcií vzrastie, toto riziko súvisiace s pohybmi majetku môže viesť k väčšej volatilita, než by sa dala očakávať v prípade investícií do porovnateľných bežných podnikových dlhopisov.

Investície do podmienených konvertibilných dlhopisov

Podmienené konvertibilné dlhopisy (CoCo) sú dlhové cenné papiere, pri ktorých môže byť istina zrušená, znížená alebo prevedená do vlastného imania, a to za určitých okolností týkajúcich sa napríklad úrovne vlastného kapitálu emitujúcej inštitúcie a/alebo úpravy splatného kupónu emitentom podľa jeho vlastného uváženia. Hlavné potenciálne riziká spojené s investíciami do CoCo sú, okrem iného, nasledujúce:

- Riziko spúšťacích prahových hodnôt: spúšťacie prahové hodnoty (ktoré sú popísané v prospekte každej emisie) sa líšia a určujú mieru expozície voči riziku konverzie v

závislosti od pomeru vlastných zdrojov emitujúcej inštitúcie od prahovej hodnoty spúšťajúcej konverziu. Výška vlastných zdrojov sa líši v závislosti od emitenta, zatiaľ čo spúšťacie prahové hodnoty sa líšia v závislosti od konkrétnych podmienok emisie. Spúšťanie možno aktivovať buď prostredníctvom významnej straty kapitálu vyjadrenej v číselnej alebo zvýšenia rizikovo vážených aktív vyjadrených v menovateľi.

- Zrušenie kupónu: Kupónové platby sú úplne ľubovoľné a emitent ich môže kedykoľvek zrušiť z akéhokoľvek dôvodu a na akokoľvek dlhú dobu pre určitý typ CoCo. Zrušené platby sa neakumulujú a namiesto toho sú odpísané. To výrazne zvyšuje neistotu pri ocenení tohto druhu CoCo a môže viesť k chybnému oceneniu rizika.
- Riziko obrátenia kapitálovej štruktúry: v určitých scenároch držiteľia CoCo utrpia väčšie straty ako akcionári, keď sa napríklad aktivuje vysoký prahový odpis istiny CoCo. To spôsobí pokles na rozdiel od klasickej hierarchie kapitálovej štruktúry, kde sa očakáva, že prvú stratu utrpia akcionári.
- Riziko predĺženia vypovedania: niektoré CoCo sú vydávané ako trvalé nástroje, ktoré sú vypovedateľné pri vopred stanovených úrovniach len so súhlasom príslušného orgánu. Nedá sa predpokladať, či trvalé CoCo budú vypovedateľné v deň vypovedania.
- Neznáme riziko: v namáhanom prostredí nie je isté, ako sa budú tieto nástroje správať, ak by boli ich základné vlastnosti skúšané. V prípade, ak jediný emitent aktivuje spúšťanie alebo pozastaví kupóny, potom môže trh nazerať na emisiu ako na systémovú udalosť. V tomto prípade je možná potenciálna cenová náhoda a volatilita pre celú triedu aktív. Toto riziko môže byť naopak posilnené v závislosti na úrovni arbitráže podkladového nástroja. Okrem toho na nelikvidnom trhu môže byť tvorba cien stále viac namáhaná.
- Riziko výnosu/ohodnotenia: Výnos bol primárnym dôvodom, prečo táto trieda aktív prilákala silný dopyt, napriek tomu zostáva nejasné, či investori plne zohľadnili základné riziká. CoCo majú tendenciu vyzeráť priaznivo z hľadiska výnosu v porovnaní k vyššie hodnoteným dlhovým emisiám toho istého emitenta alebo podobne hodnoteným dlhovým emisiám iných emitentov. Panuje však obava, či investori plne zohľadnili riziko konverzie alebo v prípade dodatočných CoCo úrovne 1 (CoCo AT1) riziko zrušenia kupónu.

Investovanie do zabezpečených a štruktúrovaných dlhových nástrojov

Podfondy, ktoré investujú do zabezpečených alebo štruktúrovaných dlhových nástrojov, sú vystavené vyšším rizikám ako podfondy, ktoré investujú do vládnych a firemných dlhopisov. Tieto nástroje zahŕňajú aktívami podložené cenné papiere, hypotékami podložené cenné papiere a kolateralizované dlhové nástroje a poskytujú expozíciu k podkladovým aktívam, napríklad aj vrátane hypotekárnych úverov pre obyvateľov a podniky, spotrebiteľských a firemných úverov, pohľadávok z kreditných kariet alebo vytvorených úverov na bývanie. Zabezpečené alebo štruktúrované dlhové nástroje sú vo všeobecnosti citlivejšie na zmeny úrokovej sadzby, a preto môžu byť vystavené vyššej volatilita v prípade rastu úrokových sadzieb. Pri poklese úrokových sadzieb majú dlžníci navyše tendenciu predčasne splatiť svoje hypotekárne úvery s fixnou alebo pohyblivou sadzbou. Návratnosť podfondov, ktoré investujú do takýchto cenných papierov, preto môže poklesnúť, nakoľko bude potrebné reinvestovať ich finančné výnosy pri nižších sadzbách. Okrem toho investície do zabezpečených alebo štruktúrovaných dlhových nástrojov nesú so sebou významné riziko likvidity: v prípade, že chýba likvidný trh pre tieto cenné papiere, ich aktuálna trhová cena nemusí nutne odrážať hodnotu podkladových aktív a následne môžu

byť obchodovateľné iba so zľavou z nominálnej hodnoty a nie za ich objektívnu hodnotu. To môže ovplyvniť cenu, pri ktorej podfond môže likvidovať pozície v záujme plnenia žiadostí o vyplatenie alebo iné požiadavky na financovanie.

Investície do podielov PKIPCP

Investovanie každého podfondu do podielov podnikov kolektívneho investovania v prevoditeľných cenných papieroch („PKIPCP“) alebo iných podielových listov PKI môže znamenať, že poplatky, ktoré znáša investor, by boli zvýšené o rôzne poplatky, ako napr. za upisovanie, vyplatenie, depozitnej banke, správu a vedenie.

Maximálna sadzba poplatku za vedenie uplatňovaná podkladovými PKIPCP sa bude rovnáť 2,5%.

Investície do nástrojov finančných derivátov

Investovanie do derivátov môže pre podielnikov zahŕňať dodatočné riziká. Tieto ďalšie riziká môžu vzniknúť v dôsledku špekulatívnych faktorov spojených s transakciami, úverovou schopnosťou partnerov, alebo potenciálnou nelikviditou trhov, čo sa týka derivátnych nástrojov. Ak sa nástroje finančných derivátov používajú na investičné účely, celkové riziko straty sa môže zvýšiť. Keď sa nástroje finančných derivátov používajú na účely zaistenia, riziko straty sa môže zvýšiť v prípade, ak hodnota nástrojov finančných derivátov a hodnota pozícií, ktoré zaisťujú, nedostatočne korelujú. Napriek prísnemu postupu zo strany správcovskej spoločnosti pri výbere makléra pre transakcie typu OTC (mimoburzové, over-the-counter, OTC), nie je možné úplne vylúčiť riziko neplnenia zo strany protistrany pri kontraktach na nástroje finančných derivátov.

Fond FCP musí využívať mechanizmy riadenia rizika, ktoré mu umožňujú monitorovať a kedykoľvek merať riziká pozícií a ich prínos k celkovému profilu rizika portfólia.

Investície do obchodov typu Futures, opcií a zaručených opcií

Vo všeobecnosti je účinok vytvorený investíciami do finančných nástrojov, ako aj nestálosť dlhodobých kontraktov (kontraktov na typy Futures and Forward) faktorom, ktoré podstatne zvyšuje riziko, ktoré sa týka nákupu podielov FCP. Pákový efekt môžu vytvoriť najmä transakcie s kontraktmi typu Forward. Minimálna úroveň garantovaných vkladov, ktorá sa všeobecne vyžaduje pre takéto obchody, môže naozaj zvýšiť skutočnú expozíciu fondu FCP základnej záruke kontraktu typu Forward. Následkom toho môže znamenať výrazné straty dokonca aj veľmi malé nepriaznivé kolísanie ceny základnej záruky kontraktu typu Forward.

Predaj nákupných opcií („kúpnych opcií“) a predajných opcií („predajných opcií“) je špecializovaným obchodom, ktorý vytvára podstatné investičné riziká.

Predaj nechránených kúpnych opcií, ktoré nie sú kryté existenciou podkladových aktív alebo finančných nástrojov v podfonde vo vzájomnom vzťahu k podkladovým aktívam, preto vytvára riziko potenciálne neobmedzených strát, ktoré sa rovnajú kladnému rozdielu medzi cenou základnej záruky a uplatnenej ceny opcie. Predaj predajných opcií môže spôsobovať riziko straty, ak sa cena základnej záruky dostane pod dohodnutú cenu opcií, zníženú o sumu za získané ážio.

Zaručené opcie na cenné papiere alebo na iné finančné nástroje ponúkajú podstatný pákový efekt, ale sú charakteristické vysokým rizikom znehodnotenia.

Obchodovanie s kontraktmi typu Futures a opčnými kontraktmi uzatvorenými mimoburzovo (OTC) môže byť veľmi nelikvidné. Príkaz na nákup alebo predaj nie je vždy možné vykonať za dohodnutú cenu opcií, prípadne nie je možné uzatvoriť otvorenú pozíciu v krátkom čase.

Investície do swapov na úverové zlyhanie

Pri predaji swapov na úverové zlyhanie (Credit Default Swap, CDS), ktoré boli použité na zabezpečenie ochrany proti prípadnému riziku nezaplatenia zo strany základného emitenta, preberá podfond riziko, ktoré je porovnateľné s rizikom pri nákupe dlhopisov, ktoré vystavil ten istý emitent v nominálnej hodnote identickej s hodnotou swapu CDS. V oboch prípadoch ak emitent nedodrží záväzok, straty budú zodpovedať rozdielu medzi nominálnou hodnotou a dobytou sumou dlhopisov emitenta. V súvislosti so swapmi CDS, ako aj v prípade mimoburzových (OTC) nástrojov finančných derivátov sa musí zohľadniť aj riziko druhej strany, t. j. riziko, že druhá strana nie je schopná vykonať jednu z platieb, ku ktorým je zaviazaná, čo je riziko obzvlášť podstatné v prípadoch, keď sa ochrana ziskava prostredníctvom swapov CDS. Správcovská spoločnosť sa uistí, či druhá strana zahrnutá do tohto typu transakcie bola dôkladne vybraná a či riziko, ktoré sa spája s druhou stranou, je obmedzené a dostatočne pod kontrolou.

Swapy na celkový výnos

Swapy na celkový výnos sú dohody, v rámci ktorých jedna strana (platiteľ celkového výnosu) prevedie celkovú ekonomickú výkonnosť referenčnej obligácie na druhú stranu (príjemcu celkového výnosu). Keďže nezahŕňa fyzickú držbu cenných papierov, syntetická replikácia prostredníctvom swapov na celkový výnos (alebo nefinancovaných swapov) a plne financovaných swapov môže poskytnúť prostriedok na dosiahnutie expozície stratégiám, ktoré sa ťažko realizujú a ktoré by boli inak veľmi nákladné a ťažko dostupné prostredníctvom fyzickej replikácie. Syntetická replikácia sa preto spája s nižšími nákladmi ako fyzická replikácia. Syntetická replikácia však zahŕňa riziko protistrany. Ak sa podfond zapája do OTC derivátov, okrem všeobecného rizika protistrany hrozí riziko, že protistrana môže mať meškanie alebo nemusí byť plne schopná plniť si svoje záväzky. Ak fond FCP a niektorý z jeho podfondov uzatvorí swap na celkový výnos na čistom základe, tieto dva platobné toky sa vzájomne započítajú a fond FCP alebo každý podfond bude buď príjmom, alebo platcom (podľa situácie) len čistej sumy z uvedených dvoch platieb. Swapy na celkový výnos uzatvorené v čistom nezahŕňajú fyzické dodanie investícií, iných podkladových aktív alebo istiny. Vzhľadom na to je cieľom, aby bolo riziko straty pri swapoch na celkový výnos obmedzené na čistú sumu rozdielu medzi celkovou výškou výnosu referenčnej investície, indexu alebo koša investícií a fixnými alebo pohyblivými platbami. Ak bude druhá strana swapov na celkový výnos v omeškaní, riziko straty relevantného podfondu bude za normálnych okolností pozostávať z čistej sumy celkových vyplatených výnosov, na ktoré má podfond zmluvný nárok.

Investovanie do kontraktov na rozdiel

Investovanie do kontraktov na rozdiel (Contract for Differences, CFD) nesie rovnaké príležitosti zisku alebo straty, ako pri investíciách do akcií alebo indexov akcií tradičným spôsobom, transakcia CFD však umožní podfonde vytvoriť pákový efekt až do obmedzení, ktoré stanovuje zákon zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania a obežník „CSSF Circular“ 11/512, no v dôsledku nepriaznivého kolísania môžu vzniknúť značné straty.

- Pri kúpe kontraktu CFD je riziko v najhoršom prípade obmedzené na stratu vloženého kapitálu, pretože riziko sa rovná riziku základného nástroja. V závislosti od pohybov ceny základného nástroja môže hodnota CFD klesnúť na nulu.
- Pri predaji kontraktu CFD je strata teoreticky neobmedzená, pretože bežná cena základného nástroja môže výrazne prevýšiť pôvodné náklady v čase predaja CFD.

Techniky efektívnej správy portfólia

Techniky efektívnej správy portfólia označujú určité techniky a nástroje týkajúce sa prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré možno využiť na účely efektívnej správy portfólia. Uvedené techniky, špecifikované ďalej v tomto prospekte, zahŕňajú transakcie súvisiace s požíciavaním cenných papierov a zmluvami o spätnom odkúpení.

Požičiavanie cenných papierov zahŕňa riziko zmluvnej strany vrátane rizika, že vypožičané cenné papiere nebudú vrátené alebo vrátené včas a/alebo stratu práv na záruku, ak dôjde k nespĺnaniu zo strany dlžníka alebo úverového agenta. Toto riziko sa zvyšuje, keď sú úvery fondu sústredené s jedným alebo obmedzeným počtom dlžníkov. Fond navyše nesie riziko strát v súvislosti s jeho investíciami z hotovostnej záruky, ktorú dostane od dlžníka. Pokiaľ hodnota alebo návratnosť investícií fondu prostredníctvom hotovostnej záruky klesne pod hodnotu dlžnú dlžníkovi, fond môže utpieť straty, ktoré presahujú sumu, ktorú získal pri poskytnutí záruky.

Zmluvy o spätnom odkúpení môžu podliehať riziku protistrany alebo úverovému riziku. Ak protistrana neplní svoje záväzky, fondu FCP môžu vzniknúť náklady alebo môže utpieť peňažnú stratu pri uplatňovaní svojich práv podľa takejto zmluvy. Úverové riziko protistrany znižuje doručenie záruky. S cennými papiermi využitými ako záruka súvisí riziko likvidity. Riziko likvidity je nízke v prípade vládnych dlhopisov obchodovaných na burze cenných papierov alebo na medzibankovom trhu, kým na druhej strane v prípade akcií a dlhopisov s nízkym ratingovým hodnotením je riziko likvidity vyššie.

Riziká vyplývajúce z týchto techník sú primerane zachytené v procese riadenia rizík fondu FCP a k pôvodnej investičnej politike podfondu nepridajú významné riziká.

1.3. Združovanie

V záujme efektívneho riadenia a v prípade, keď to investičná politika podfondov umožňuje, sa správcovská spoločnosť môže rozhodnúť spravovať čisté aktíva daných podfondov spoločne.

V takýchto prípadoch budú aktíva rôznych podfondov spravované spoločne. Spoločné spravovanie aktív sa bude označovať ako „pooling“ aj napriek skutočnosti, že takéto združenie sa výlučne používa na účely interného riadenia. Združením nevznikajú samostatné subjekty a nie je priamo dostupné investorom. Každému zo spoločne spravovaných podfondov budú pridelené vlastné špecifické aktíva.

V prípade zlúčenia aktív viacerých podfondov sa aktíva pripísané jednotlivým zúčastneným podfondom počiatočne stanovujú podľa počiatočného pridelenia aktív do takéhoto združenia a zmenia sa v prípade dodatočného pridelenia alebo stiahnutia aktív.

Práva zúčastneného podfondu v spoločne spravovaných aktívach sa týkajú každej investičnej línie v rámci toho združenia. Dodatočné investovanie v mene spoločne spravovaných podfondov sa pridelí do daných podfondov na základe ich príslušných práv, zatiaľ čo predané aktíva budú stiahnuté podobným spôsobom z aktív pripísaných každému zúčastnenému podfondu.

Dividendy, úroky a iné rozdelenie prijaté z hľadiska spoločne spravovaných aktív sa vyplácajú proporcionálne medzi zúčastnenými podfondy. V prípade predaja fondu FCP sa spoločne spravované aktíva rozdelia proporcionálne medzi zúčastnené podfondy.

2. Investície a investičné obmedzenia

2.1. Stanovenie investičnej politiky a investičných obmedzení

Investičná politika fondu FCP sa musí riadiť nasledujúcimi pravidlami.

Fond FCP môže investovať:

- A) Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu pripustených na oficiálne kótovanie na burze cenných papierov alebo s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu, ktorý pravidelne obchoduje a ktorý je uznaný a otvorený pre verejnosť, členských štátov Európskej únie, nečlenských štátov EÚ alebo štátu v Severnej alebo Južnej Amerike, Afrike, Ázii alebo Oceánii;
- B) Do v súčasnosti vydaných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu za predpokladu, že podmienky vydania zahŕňajú záväzok, že bola podaná žiadosť o prijatie do oficiálneho zoznamu na burze cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu, ktorý obchoduje pravidelne a je uznávaný a otvorený pre verejnosť, pre členský štát EÚ, nečlenský štát EÚ alebo štát Severnej alebo Južnej Ameriky, Afriky, Ázie alebo Oceánie a že sa získal zápis najneskôr pred koncom doby jedného roka po vydaní cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu;
- C) Do podielov PKICP, ktoré sú schválené podľa smernice č. 2009/65/ES alebo iných podielov PKI v znení čl. 1, ods. 2) bodov a) a b) smernice č. 2009/65/ES bez ohľadu na to, či sídlia v členskom štáte EÚ, alebo nie, a za predpokladu, že:
- takéto iné fondy PKI sú schválené v právnych predpisoch, ktoré stanovujú, aby takéto nástroje podliehali dohľadu, ktorý sa považuje za rovnocenný dohľadu stanovenému v právnych predpisoch Spoločenstva, a aby bola dostatočne zaistená spolupráca medzi orgánmi; túto podmienku spĺňajú najmä fondy PKI schválené v súlade so zákonmi členských štátov EÚ, Spojených štátov amerických, Kanady, Japonska, Švajčiarska, Hongkongu alebo Nórska;
 - úroveň ochrany zaručenej podielnikom v takýchto iných podnikoch PKI sa rovná úrovni ochrany, ktorá sa poskytuje podielnikom fondov PKICP, a najmä pravidlá o delení aktív, pôžičkách, výpožičkách a nekrytých predajoch prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu sú ekvivalentné požiadavkám smernice č. 2009/65/ES;
 - obchodovanie iných takýchto fondov PKI sa zaznamenáva v polročných a výročných správach z dôvodu ocenenia aktív a pasív, príjmov a transakcií počas vykazovaného obdobia;
 - do podielov iných fondov PKICP alebo iných fondov PKI sa v súlade so zakladajúcimi listinami môže investovať súhrnne najviac 10 % aktív fondu PKICP alebo iných fondov PKI;
- D) Do vkladov v úverových inštitúciách, ktoré sú splatné na požiadanie alebo majú právo byť odobraté a ktoré majú dobu splatnosti maximálne 12 mesiacov za predpokladu, že úverová inštitúcia má svoje sídlo v členskom štáte EÚ, alebo ak sa registrované sídlo úverovej inštitúcie nachádza v nečlenskom štáte, tak za predpokladu, že sa riadi pravidlami obozretnosti, ktoré sa považujú za rovnocenné s pravidlami stanovenými právnymi predpismi Spoločenstva; pravidlá obozretnosti platné v členských

štátoch organizácií OECD a FATF sa považujú za rovnocenné s pravidlami stanovenými právnymi predpismi Spoločenstva;

- E) Do iných ako likvidných nástrojov peňažného trhu, ktoré sa zvyčajne obchodujú na regulovanom trhu, majúcich hodnotu, ktorá sa dá kedykoľvek ohodnotiť, pokiaľ emisia alebo emitent takýchto nástrojov sami podliehajú regulácii na účely ochrany investorov a úspor a za predpokladu, že takéto nástroje sú:
- emitované alebo garantované ústredným, regionálnym alebo miestnym úradom alebo centrálnou bankou členského štátu, Európskou centrálnou bankou, Európskou úniou alebo Európskou investičnou bankou, nečlenským štátom alebo v prípade federálneho štátu jedným z členov vytvárajúcich federáciu, alebo štátnym medzinárodným orgánom, do ktorého patrí jeden alebo viacero členských štátov, alebo
 - emitované podnikom, ktorého cenné papiere sa obchodujú na regulovaných trhoch spomínaných v odseku A) vyššie, alebo
 - emitované alebo garantované inštitúciou podliehajúcej obozretnému dohľadu, v súlade s kritériami, ktoré definujú právne predpisy Spoločenstva, alebo ustanovizňou podliehajúcou a podrobujúcou sa pravidlám obozretnosti, ktoré CSSF považuje za prinajmenšom rovnako prísne ako pravidlá stanovené v právnych predpisoch Spoločenstva, alebo
 - emitované inými orgánmi, ktoré patria do schválených tried, za predpokladu, že investície do takýchto nástrojov podliehajú ochrane investora rovnocennej s ochranou stanovenou v prvej, druhej a tretej odrážke vyššie a za predpokladu, že emitentom je spoločnosť, ktorej kapitál a rezervy tvoria najmenej desať miliónov EUR (10 000 000 EUR) a ktorá predkladá a zverejňuje svoje ročné účtovné závierky v súlade so štvrtou smernicou č. 78/660/EHS a je právnickou osobou, ktorá sa v rámci skupiny spoločností, ktoré zahŕňajú jednu alebo viacej registrovaných spoločností, venuje financovaniu skupiny, alebo je právnickou osobou, ktorá sa venuje financovaniu sekuritizačných mechanizmov s využitím bankovej likvidity.
- F) Do nástrojov finančných derivátov vrátane ekvivalentných hotovostných nástrojov registrovaných na regulovaných trhoch spomínaných v odseku A) vyššie alebo do nástrojov finančných derivátov dohodnutých mimo burzy (OTC) za predpokladu, že:
- základný nástroj tvoria nástroje typov spomínaných vo vyššie uvedených odsekoch A) až E), finančné indexy, úrokové sadzby, devízové kurzy alebo meny, do ktorých môže fond FCP investovať v súlade s investičnými cieľmi,
 - protistrany mimoburzových transakcií s derivátmi sú inštitúcie, ktoré podliehajú obozretnému dohľadu a sú zaradené medzi prvotriedne finančné inštitúcie špecializujúce sa na transakcie tohto druhu,
 - mimoburzové deriváty podliehajú spoľahlivému a overiteľnému dennému oceneniu a môžu sa kedykoľvek predať, likvidovať, alebo zavrieť vyrovnávacou transakciou za ich objektívnu hodnotu na základe iniciatívy fondu FCP,

- expozícia na podkladové aktíva v súhrne nepresahuje investičné hranice, ktoré sú stanovené v nižšie uvedených odsekoch a) až f).

Fond FCP musí uplatňovať postup presného a nezávislého stanovenia hodnoty mimoburzových derivátnych nástrojov. Úradu CSSF sa musí pravidelne a v súlade s podrobne definovanými pravidlami oznamovať typ derivátnych nástrojov, základné riziká, množstevné limity a vybrané metódy na odhadnutie rizika spojeného s transakciami s derivátnymi nástrojmi.

- G) Do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu iných ako tých, ktoré sa spomínajú v odsekoch A), B), C), D), E), F) vyššie, až do výšky 10 % čistých aktív každého podfondu.

Fond FCP nesmie získavať drahé kovy ani osvedčenia o nich.

FCP môže mať vo svojej držbe doplnkové likvidné aktíva ako vklady bez výpovednej lehoty alebo krátkodobé vklady.

FCP nemôže:

- Investovať viac ako 10 % čistých aktív každého podfondu do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu, ktoré emitoval určitý orgán, avšak celková hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré vlastní podfond u emitenta, do každého z ktorých investuje viac ako 5 % svojich čistých aktív, nemôže presiahnuť 40 % z hodnoty uvedených čistých aktív podfondu bez zohľadnenia hodnoty uvedenej v nižšie uvedenom odseku e) a f),
- investovať viac ako 20 % čistých aktív každého podfondu do vkladov, ktoré vykonal ten istý orgán,
- Vystaviť druhú stranu riziku pri mimoburzovej derivátnej transakcii presahujúcej 10 % čistých aktív každého podfondu v prípade, keď je druhá strana úverovou inštitúciou, ktorá má registrované sídlo v členskom štáte Európskej únie, alebo ak sa registrované sídlo úverovej inštitúcie nachádza v nečlenskom štáte za predpokladu, že podlieha pravidlám obozretnosti, ktoré sa považujú za rovnocenné pravidlám stanoveným v právnych predpisoch Spoločenstva, alebo presahujúcej 5 % čistých aktív každého podfondu v iných prípadoch,
- kombinovať investície do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu, ktoré emitoval jeden orgán, vklady v rámci jedného orgánu alebo expozície vyplývajúce z mimoburzových derivátových transakcií v rámci jedného orgánu, ktoré presahujú 20 % čistých aktív každého podfondu,
- investovať viac ako 35 % čistých aktív každého podfondu do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu, ktoré emitoval alebo garantuje členský štát EÚ, jeho územné správne jednotky (orgány miestnej samosprávy), nečlenský štát EÚ alebo verejný medzinárodný orgán, ktorého členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ;

Fond FCP je však oprávnený investovať až 100 % svojich čistých aktív každého podfondu do rôznych prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré emitoval alebo garantuje členský štát EÚ, jeho orgány miestnej samosprávy, akýkoľvek členský štát OECD alebo verejné medzinárodné orgány, ktorého členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ. V takomto prípade musí každý podfond vlastníť cenné papiere, ktoré patria do najmenej šiestich rôznych emisií tak, aby cenné papiere nepatrili do jednej a tej istej emisie, ktorá by mohla presiahnuť 30 % celkovej sumy.

- f) investovať viac ako 25 % čistých aktív každého podfondu do dlhopisov vydaných úverovou inštitúciou, ktorá má zaregistrované sídlo v členskom štáte EÚ a zároveň podlieha špeciálnemu verejnému dohľadu zameranému na ochranu držiteľov uvedených dlhopisov. Sumy pochádzajúce z emisie takýchto dlhopisov sa musia investovať do aktív, ktoré dostatočne po celý čas ich platnosti vykryjú požiadavky vyplývajúce z daných dlhopisov a ktoré by sa prednostne použili na splatenie istiny a platbu za nahromadený úrok v prípade bankrotu emitenta.

Ak fond FCP investuje viac ako 5 % čistých aktív každého podfondu do takých dlhopisov, ktoré vydal jeden a ten istý emitent, celková hodnota uvedených investícií nesmie presiahnuť 80 % čistých aktív každého podfondu FCP.

Hraničné hodnoty stanovené v odsekoch a) až f) sa nemôžu kombinovať. Preto investície do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu toho istého orgánu, do vkladov alebo odvodených nástrojov v rámci toho istého subjektu, nemôžu v nijakom prípade presiahnuť celkovo 35 % čistých aktív každého podfondu FCP okrem výnimky v odseku e) pre emitenta z členského štátu EÚ, jeho orgánov miestnej samosprávy, členského štátu OECD alebo verejného medzinárodného orgánu, ktorého členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ.

Spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do tej istej skupiny na účely konsolidovaných združených účtov, ako je definované v súlade so smernicou č. 83/349/EHS alebo v súlade s uznávanými medzinárodnými účtovníckymi predpismi, sa považujú za samostatné orgány na účely vypočítania hraničných hodnôt, ktoré sú stanovené v predchádzajúcom odseku.

Fond PKI môže kumulatívne investovať až do výšky 20 % svojich aktív do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu v rámci tej istej skupiny.

- g) Investovať viac ako 20 % aktív každého podfondu do podielov samostatného fondu PKIPCP alebo iného fondu PKI spomínaného v predchádzajúcom odseku C), pričom sa každý podfond fondu PKI s niekoľkými podfondmi považuje za samostatného emitenta za predpokladu, že je zaručený princíp oddelenia povinností rôznych podfondov voči tretím stranám.

Investície do podielov PKI iných ako z fondu PKIPCP nemôžu celkovo prevýšiť 30 % aktív každého podfondu FCP.

Fond FCP môže takisto investovať v rámci vyššie uvedených limitov do podielových listov iných

fondov PKIPCP alebo iných fondov PKI, ktoré spravuje správcovská spoločnosť alebo iná spoločnosť, s ktorou je správcovská spoločnosť prepojená v rámci spoločenstva riadenia alebo kontroly alebo ktoré spravuje podstatný priamy a nepriamy holding za predpokladu, že sa na účet fondu FCP nebudú účtovať za takéto transakcie žiadne upisovacie poplatky ani poplatky za odkúpenie.

- h) Fond môže požičiavať, ale len dočasne. Takéto požičiavanie nesmie prekročiť 10 % čistých aktív každého podfondu FCP; nadobudnutie cudzej meny formou osobnej pôžičky („tesne nadväzujúcej pôžičky“) sa však nemôže považovať za požičiavanie.
- i) Poskytovať pôžičky alebo vystupovať ako ručiteľ v mene tretích strán bez toho, aby sa fondu FCP zabránilo získať prevoditeľné cenné papiere, nástroje peňažného trhu alebo iné finančné nástroje uvedené vyššie v odsekoch C), E) a F), ktoré nie sú celkom splatené.
- j) Vykonávať nekrytý predaj cenných papierov.

Správcovská spoločnosť vystupujúca v súvislosti so všetkými investičnými fondmi v jej správe a v rámci predmetu časti I zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, nemôže:

- 1) nadobudnúť žiadne akcie s hlasovacími právami, ktoré jej umožnia mať podstatný vplyv na vedenie emisného orgánu,
fond FCP okrem toho nemôže vykonávať žiadnu nasledujúcu činnosť:
- 2) nadobudnúť viac ako 10 % akcií bez hlasovacích práv jedného a toho istého emitenta,
- 3) nadobudnúť viac ako 10 % dlhopisov jedného a toho istého emitenta,
- 4) nadobudnúť viac ako 25 % podielov toho istého fondu PKIPCP alebo iného fondu PKI,
- 5) nadobudnúť viac ako 10 % nástrojov peňažného trhu samostatného emitenta.

Limity označené v bodoch 3), 4) a 5) nemusia byť dodržané v čase nadobudnutia, ak sa v danom čase nedá vypočítať celková suma dlhopisov alebo nástrojov peňažného trhu alebo čistá suma cenných papierov.

Limity označené v bodoch 1) až 5) sa nevzťahujú na prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, ktoré emitoval alebo garantuje členský štát EÚ, jeho orgány miestnej samosprávy alebo nečlenský štát EÚ, alebo ich emitoval verejný medzinárodný orgán, ktorého členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ.

Uvedené limity sa navyše netýkajú podielov, ktoré má fond FCP v kapitále spoločnosti založenej v nečlenskom štáte EÚ, ktorá investuje svoje aktíva najmä do cenných papierov emitentov, ktorí majú svoje registrované sídlo v danom štáte, keď z titulu legislatívy takáto držba predstavuje jediný spôsob, akým môže fond PKIPCP investovať do cenných papierov emitenta v danom štáte, a pod podmienkou, že spoločnosť nečlenského štátu EÚ vo svojej investičnej politike dodržiava dané limity stanovené v odsekoch a) až g) a v bodoch 1) až 5).

Limity stanovené v súvislosti so skladbou čistých aktív fondu FCP a investícií týchto čistých aktív do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu toho istého emitenta alebo podielov iného subjektu kolektívneho investovania sa nemusia dodržiavať v prípade uplatňovania si práva na upisovanie akcií, ktoré vyplýva z prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu, ktoré sú súčasťou aktív fondu FCP.

V prípade presiahnutia vyššie uvedených limitov z dôvodov mimo kontroly fondu FCP alebo ako výsledok uplatňovania si práva na upisovanie akcií, musí byť prvotným cieľom správcovskej spoločnosti pri predajných transakciách regularizácia vzniknutej situácie v súlade s ustanoveniami legislatívy, zohľadňujúc pri tom záujem podielnikov.

Obmedzenia uvedené v odsekoch a) až g) sa neuplatňujú počas obdobia šiestich mesiacov od dátumu povolenia na otvorenie podfondu za predpokladu, že sa dodržiava princíp rozloženia rizika.

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek prijať dodatočné obmedzenia investičnej politiky s cieľom dosiahnuť súlad so zákonmi, nariadeniami a predpismi krajín, kde sa podiely predávajú.

2.2. Metódy a nástroje

V súvislosti s nástrojmi finančných derivátov opísanými v odseku F predchádzajúcej časti môže fond FCP používať nasledujúce metódy a nástroje za predpokladu, že tieto metódy a nástroje sa použijú v snahe zaistiť fond vrátane zaistenia proti devízovým rizikám s cieľom efektívne spravovať portfólio alebo s cieľom investovania, ak je špecifikovaný vo výkazoch podfondov. Tieto transakcie nesmú za žiadnych okolností odkloniť fond FCP od investičných cieľov stanovených v príslušnom výkaze podfondu.

Transakcie s nástrojmi finančných derivátov, ako sú uvedené ďalej, musia byť predmetom príslušných pravidiel týkajúcich sa zaistenia, a to za nasledujúcich podmienok:

- Ak nástroj finančných derivátov automaticky alebo podľa voľby druhej strany umožňuje fyzické dodanie podkladového finančného nástroja v deň plnenia alebo vykonania a pokiaľ je toto fyzické dodanie obvyklou praxou v prípade daného nástroja, fond FCP musí mať tento podkladový finančný nástroj vo svojej držbe vo svojom investičnom portfóliu na účely zaistenia.
- Ak je podkladový finančný nástroj nástroja finančných derivátov vysoko likvidný, je povolené, aby fond FCP mal v držbe iné likvidné aktíva ako krytie, pokiaľ ich možno kedykoľvek použiť na nákup podkladového finančného nástroja, ktorý sa má dodať, a pokiaľ je dostatočne zamerané dodatočné tržové riziko, ktoré sa spája s transakciou tohto typu.
- Ak je nástroj finančných derivátov splatený v hotovosti buď automaticky, alebo na základe rozhodnutia fondu FCP, je povolené, aby fond FCP nemal v držbe konkrétny podkladový nástroj ako krytie. V takomto prípade predstavujú nasledujúce triedy nástrojov:
 - a) hotovosť,
 - b) likvidné dlhové nástroje (napr. prevoditeľné cenné papiere, ktoré emitoval alebo garantuje členský štát EÚ alebo verejný medzinárodný orgán, ktorého členom je jeden alebo viacero členských štátov EÚ) s prijateľnou ochranou (najmä „haircuts“),
 - c) iné vysoko likvidné aktíva uznávané v súvislosti s ich koreláciou s podkladovým nástrojom finančných derivátov podliehajúce príslušnej ochrane (napr. „haircuts“, kde je relevantné).

Používanie týchto metód a nástrojov týkajúcich sa požičiavania cenných papierov, predaja s právom na spätné odkúpenie a dohôd o spätnom odkúpení a dohôd o odkúpení musí byť v súlade s podmienkami uvedenými v obežníku CSSF č. 08/356 a v nariadení (EÚ) č.2015/2365 z 25. novembra 2015 o transparentnosti transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a opätovného použitia a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012.

Nižšie opísané metódy a nástroje sa uzatvárajú na princípe nezávislého vzťahu vo výhradnom záujme investorov.

Finančné OTC deriváty a techniky efektívnej správy portfólia sa budú zabezpečovať s protistranami, ktoré schváli správcovská spoločnosť, po vykonaní príslušného hodnotenia úverového postavenia s cieľom posúdiť kvalitu úverov takýchto strán na základe vykonania riadnej analýzy úverov. Protistrany transakcií s finančnými OTC derivátmi a technik efektívnej správy portfólia, ako sú swapy na celkový výnos alebo iné nástroje finančných derivátov s podobnými charakteristikami, ktoré vstupujú do podfondu, sa vyberajú zo zoznamu oprávnených protistrán, ktorý vytvorila správcovská spoločnosť. Oprávnené protistrany finančných OTC derivátov a technik efektívnej správy portfólia sa musia špecializovať na príslušné typy transakcií a byť buď úverovými inštitúciami s registrovaným sídlom v členskom štáte, alebo investičnou spoločnosťou povolenou na základe smernice 2004/39/ES alebo podobného súboru pravidiel, ktorá podlieha obozretnému dohľadu a má úverový rating investičného stupňa. Pokiaľ ide o právny status alebo štát pôvodu protistrán, neexistujú žiadne ďalšie obmedzenia.

V záujme dodržania nariadenia (EÚ) č. 2015/2365 z 25. novembra 2015 o transparentnosti transakcií financovania prostredníctvom cenných papierov a opätovného použitia a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 sú údaje o maximálnych a predpokladaných podieloch aktív v správe, ktoré pre podfond predstavujú techniky efektívnej správy portfólia a swapy na celkový výnos, hlásené v Prílohe A. Podfond, ktorý k dátumu tohto prospektu nepoužíva techniky efektívnej správy portfólia a swapy na celkový výnos (t. j. jeho očakávaný podiel aktív v správe, na ktorý sa vzťahujú techniky efektívnej správy portfólia a swapy na celkový výnos, sa rovná 0 %), však môže využívať techniky efektívnej správy portfólia a swapy na celkový výnos za predpokladu, že maximálny podiel aktív v správe daného podfondu, na ktorý sa vzťahujú takéto finančné techniky, neprekračuje maximálny uvedený podiel. Príloha A sa v takom prípade pri najbližšej možnosti adekvátne upraví.

Podielníci si musia uvedomiť, že niektoré derivátové nástroje používané na účely zaistenia, efektívnej správy portfólia alebo s cieľom splniť investičné účely môžu byť vysoko špecializované, a preto môže existovať len obmedzený počet protistrán, ktoré sú ochotné ich poskytovať.

Podfondy môžu navyše s cieľom zmierniť vplyv negatívnych pohybov na trhu na pravdepodobnosť dosiahnutia investičných cieľov uvedených v časti výkazov subfondov o investičnej politike súhlasiť s prevzatím opatrení pred zaistením vo vzťahu k nomenclaturej sume obmedzenej na úpisy prijaté v prípadnej pôvodnej lehote na upisovanie, ako sa uvádza v tomto prospekte. Podfondy budú hradiť prípadné náklady a výdavky spojené s takýmito opatreniami pred zaistením.

2.2.1. Transakcie týkajúce sa kontraktov typu futures a opčných kontraktov s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu

Fond FCP môže obchodovať s kontraktmi typu futures a opčnými kontraktmi s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu za nasledujúcich podmienok a v rámci nasledujúcich limitov:

Fond FCP môže uzatvoriť kontrakty typu futures, kúpiť alebo predáť kúpne opcie a predajné opcie k prevoditeľným cenným papierom a nástrojom peňažného trhu, s ktorými sa obchoduje na regulovanom trhu, ktorý obchoduje pravidelne a je uznávaný a otvorený pre verejnosť, alebo s ktorými sa obchoduje na mimoburzových (OTC) trhoch s maklérmí špecializujúcimi sa na daný typ transakcií, ktorí vytvárajú trh takýchto nástrojoch a ktorí predstavujú popredné finančné inštitúcie s vysokým ratingom. Tieto transakcie sa môžu vykonávať zo zaistovacích dôvodov, na účely splnenia cieľa

efektívneho spravovania portfólia alebo z investičného dôvodu, ktorý je stanovený vo výkazoch podfondu.

Miera rizika vyplývajúceho z transakcií týkajúcich sa kontraktov typu futures a opčných kontraktov s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu s vylúčením transakcií zo zaistovacích dôvodov spolu s celkovou mierou rizika v súvislosti s inými derivátnymi nástrojmi nesmie nikdy presiahnuť čistú hodnotu aktív každého podfondu FCP.

Miera rizika sa vypočíta pri zohľadnení súčasnej hodnoty podkladových aktív, rizika druhej strany, predvídateľných pohybov trhu a času, ktorý je k dispozícii na likvidáciu pozícií.

2.2.2. Transakcie týkajúce sa kontraktov typu futures a opčných kontraktov v súvislosti s finančnými nástrojmi

Tieto transakcie sa môžu týkať len kontraktov, s ktorými sa obchoduje na regulovanom trhu, ktorý obchoduje pravidelne a je uznávaný a otvorený verejnosti, alebo s ktorými sa obchoduje na mimoburzových (OTC) trhoch s maklérmí, ktorí sa špecializujú na daný typ transakcií a ktorí tvoria trh takýchto nástrojov a predstavujú popredné finančné inštitúcie s vysokým ratingom. V súlade s nižšie uvedenými podmienkami sa tieto transakcie môžu vykonávať zo zaistovacích dôvodov, na účely splnenia cieľa efektívneho spravovania portfólia alebo z investičného dôvodu, ktorý je stanovený vo výkazoch podfondu.

Miera rizika vyplývajúceho z transakcií týkajúcich sa kontraktov typu futures a opčných kontraktov s prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu spolu s celkovou mierou rizika v súvislosti s inými derivátnymi finančnými nástrojmi nesmie nikdy presiahnuť čistú hodnotu aktív každého podfondu FCP.

Riziko sa vypočíta pri zohľadnení súčasnej hodnoty podkladových aktív, rizika druhej strany, predvídateľných pohybov trhu a času, ktorý je k dispozícii na likvidáciu pozícií.

2.2.3. Operácie so swapmi, swapmi na úverové zlyhanie (CDS) a variačnými swapmi

Swapy sú vo všeobecnosti kontrakty, prostredníctvom ktorých sa dve strany zaviazu vymeniť si dva toky – jeden výmenou za druhý, ktoré môžu byť naviazané na úrokové sadzby na peňažných trhoch alebo trhoch s dlhopismi, alebo sa zaviazu vrátiť akcie, dlhopisy, koše akcií, koše dlhopisov alebo finančné indexy, prípadne sa zaviazu vymeniť si toky naviazané na dve rozdielne úrokové sadzby. Tieto transakcie sa vykonávajú na prídavnom základe alebo na účely získania väčšieho hospodárskeho zisku, než by plynul z držby cenných papierov počas určitej doby, prípadne ponúknutia znižujúcej sa ochrany počas určitej doby.

Pri výkone týchto swapových transakcií na iné ciele než na pokrytie rizík nesmie miera rizika vyplývajúceho z týchto transakcií spolu s celkovým rizikom, ktoré súvisí s inými derivátnymi nástrojmi, nikdy prevýšiť čistú hodnotu aktív každého podfondu FCP. Swapy s akciami, košmi akcií alebo košmi dlhopisov alebo finančnými indexmi sa vykonávajú v prísnom súlade s investičnou politikou vyplývajúcou pre každý podfond.

Uvedené transakcie sa môžu realizovať len na burzách cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu, ktorý pravidelne obchoduje a je uznávaný a otvorený verejnosti, alebo sa môžu realizovať na mimoburzových trhoch. V prípade mimoburzových trhov, ako aj v prípade swapov na úverové zlyhanie (CDS) a variačných swapov bude fond FCP oprávnený obchodovať len s poprednými finančnými inštitúciami, ktoré sa podieľajú na mimoburzových trhoch a špecializujú sa na transakcie tohto druhu. Tieto transakcie sa môžu vykonávať s cieľom zaistenia miery súvisiacich finančných rizík alebo z iného dôvodu na základe nižšie špecifikovaných podmienok.

Získanie ochrany prostredníctvom kontraktu CDS znamená, že fond FCP je zaistený proti riziku zlyhania referenčného emitenta za úhradu ážia. Ak sa napríklad plánuje fyzické doručenie podkladu, derivát CDS poskytne fondu FCP právo predat' druhej strane dlhopisový cenný papier, ktorý patrí k špecifickému emisnému košu meškajúceho emitenta za vopred stanovenú cenu (ktorá obvykle predstavuje 100 % nominálnej hodnoty).

Pri realizácii kontraktov CDS zmlúv na iné účely než na zaistenie sa navyše musia dodržiavať nasledovné pravidlá:

- Deriváty CDS sa musia používať vo výhradnom záujme investorov tak, aby umožnili uspokojivý výnos v porovnaní s rizikom, ktoré nesie fond FCP.
- Miera rizika vyplývajúca z týchto transakcií, spolu s celkovou mierou rizika v súvislosti s derivátnymi finančnými nástrojmi nesmie nikdy presiahnuť čistú hodnotu aktív každého podfondu FCP.
- Na riziká emitenta derivátu CDS a riziká konečného dlžníka CDS („podkladu“) sa musia vzťahovať všeobecné investičné obmedzenia.
- Použitie derivátov CDS musí zodpovedať investičným a rizikovým profilom predmetných podfondov.
- Fond FCP musí zaistiť, že garantuje adekvátne trvalé zaistenie záväzkov spojených s derivátmi CDS, a musí byť vždy schopný splniť žiadosti investorov na vyplatenie.

Deriváty CDS zvolené do fondu FCP musia byť dostatočne likvidné, aby fond FCP mohol predávať/vyrovnávať predmetné kontrakty za definované teoretické ceny.

2.2.4. Swapy na celkový výnos

Fond FCP môže uzavrieť aj jeden alebo niekoľko swapov na celkový výnos s cieľom dosiahnuť expozíciu referenčným aktívam, ktoré sa môžu investovať podľa investičnej politiky príslušného podfondu. Swap na celkový výnos („TRS“) je dohoda, v rámci ktorej jedna strana (platiteľ celkového výnosu) prevedie celkovú ekonomickú výkonnosť referenčnej obligácie na druhú stranu (príjemca celkového výnosu). Celková ekonomická výkonnosť zahŕňa príjmy z úrokov a poplatkov, zisky alebo straty z pohybov na trhu a úverové straty. TRS možno financovať alebo zrušiť ich financovanie v závislosti od toho, či je k dátumu uzatvorenia TRS vyplatená celá hodnota alebo nočná hodnota dohodnutého podkladového referenčného aktíva, alebo nie.

Cenné papiere spôsobilé na TRS sa obmedzujú na:

- dlh a nástroje súvisiace s dlhom;
- vlastný majetok a nástroje súvisiace s vlastným majetkom;
- finančné indexy, ktoré spĺňajú kritériá uvedené v čl. 9 nariadenia veľkovejodstva z 8. februára 2008.

Protistrana TRS nepreberá žiadne rozhodovacie právomoci nad zložením alebo správou podfondu, ako ani nad podkladovými nástrojmi finančných derivátov.

Fond FCP môže takéto transakcie uzavrieť, len ak protistrany takýchto transakcií dodržiavajú pravidlá obozretného dohľadu, ktoré sa považujú za rovnocenné pravidlám, ktoré predpisujú právne predpisy Spoločenstva.

Každý zámer uzatvoriť TRS v mene podfondu bude zverejnený v Prílohe A.

Z príjmov poskytovaných fondu FCP sa neodpočítavajú žiadne priame ani nepriame prevádzkové náklady a/alebo poplatky vyplývajúce z TRS. Všetky výnosy z TRS budú patriť podfondu a nevzťahujú sa na ne žiadne dohody o rozdelení výnosov s investičným manažérom alebo inými tretími stranami.

2.2.5. Kontrakty na rozdiel (CFD)

Kontrakt na rozdiel (CFD) je zmluva medzi dvoma stranami o výmene rozdielu medzi otváracou cenou a záverečnou cenou kontraktu pri uzavretí zmluvy, vynásobeného počtom podielov v podkladovom aktíve, ktorý je špecifikovaný v rámci kontraktu. Rozdiely vo vyrovnaní sa preto uskutočňujú skôr prostredníctvom platieb v hotovosti a nie prostredníctvom fyzického dodania podkladových aktív.

Pri výkone týchto transakcií CFD na iné ciele než na pokrytie rizík nesmie miera rizika vyplývajúceho z týchto transakcií spolu s celkovým rizikom, ktoré súvisí s inými derivátnymi nástrojmi, nikdy prevýšiť čistú hodnotu aktív každého podfondu FCP. Kontrakty CFD s prevoditeľnými cennými papiermi, finančnými indexmi alebo swapové kontrakty sa vykonávajú v prísnom súlade s investičnou politikou vyplývajúcou pre každý podfond.

2.2.6. Menové deriváty

Podfondy môžu mať v rámci svojej investičnej politiky alebo investičných stratégií opísaných v ich špecifikáciách právo používať menové deriváty na:

(1) účely zaistenia;

V takom prípade môže podfond uzatvoriť transakcie so zámerom zaistiť takéto riziká, ako napríklad termínované devízové obchody, menové opcie či termínované menové obchody, avšak za predpokladu, že transakcie vykonané vo vzťahu k jednému podfondu v jednej mene v princípe nemôžu presiahnuť ocenenie súhrnných aktív takéhoto podfondu denominovaných v danej mene (alebo menách, ktoré pravdepodobne zaznamenajú výkyvy rovnakým spôsobom), ani presiahnuť obdobie držby takýchto aktív.

Podfond sa môže podieľať na priamom zaistení (zaujatím pozície v danej mene, ktorá je opačná než pozícia vzniknutá na základe iných portfóliových investícií) a na krízovom zaistení (znížení efektívnej expozície jednej mene za súčasného zvýšenia efektívnej expozície inej mene).

Zaistenie meny sa môže vykonávať na úrovni podfondu a úrovni triedy podielových listov (v prípade tried podielových listov, ktoré sú zaistené v inej mene, než je referenčná mena podfondu).

(2) alebo na investičné účely (ako samostatná trieda aktív na špekulatívne účely):

V takom prípade môže podfond na základe menových derivátov zaujať dlhú alebo krátku pozíciu v jednej alebo viacerých menách.

2.2.7. Techniky efektívnej správy portfólia

Techniky efektívnej správy portfólia sa využívajú na účely efektívnej správy portfólia, ktorá predpokladá, že musia spĺňať nasledujúce kritériá uvedené v čl. 11 nariadenia Veľkovejodstva z 8. februára 2008:

- A) sú ekonomicky vhodné tým, že sú realizované cenovo výhodným spôsobom,
- B) sú využívané na jeden alebo viaceré z nasledujúcich konkrétnych cieľov:
 - a) zníženie rizika,
 - b) zníženie nákladov,
 - c) generovanie ďalšieho kapitálu alebo príjmu pre fond FCP s úrovňou rizika, ktorá je v súlade s profilom rizika fondu FCP a pravidlami diverzifikácie rizika platnými pre tento fond.
- C) ich riziká sú primerane zachytené procesom riadenia rizík fondu FCP.

Požičiavanie cenných papierov

Správcovská spoločnosť môže vstúpiť do požičiavania cenných papierov v mene fondu buď priamo, alebo prostredníctvom štandardizovaného pôžičkového systému, ktorý organizuje uznávaná clearingová inštitúcia alebo finančná inštitúcia, ktorá podlieha pravidlám dohľadu na báze pravidiel obozretnosti, ktoré sa považujú za rovnocenné s pravidlami predpísanými právnymi predpismi Spoločenstva, a ktorá sa špecializuje na dané typy transakcií.

Fond FCP zabezpečí, aby bol objem transakcií týkajúcich sa požičiavania cenných papierov udržiavaný na vhodnej úrovni alebo aby mal právo požiadať o vrátenie požičaných cenných papierov spôsobom, ktorý mu umožní vždy splniť povinnosti súvisiace so spätnou kúpou a aby tieto transakcie neohrozovali správu aktív vo vlastníctve fondu FCP v súlade s jej investičnou politikou.

Používanie týchto metód a nástrojov týkajúcich sa transakcií požičiavania cenných papierov musí byť v súlade s podmienkami uvedenými v obežníku CSSF č. 08/356.

Fond FCP nie je v súčasnosti zapojený do požičiavania cenných papierov; začatie požičiavania cenných papierov povedie k aktualizácii tohto Prospektu spolu so zverejnením (i) politiky týkajúcej sa priamych a nepriamych prevádzkových nákladov a/alebo poplatkov vyplývajúcich z požičiavania cenných papierov, ktoré sa môžu odpočítavať z príjmov poskytovaných fondom FCP a ii) totožnosť subjektu (subjektov), ktorému môžu byť zaplatené priame a nepriame náklady a poplatky.

Zmluvy o spätnom odkúpení

Fond FCP môže uzavrieť aj predajné transakcie s právom spätného odkúpenia („opérations á réméré“), ktoré pozostávajú z nákupu a predaja cenných papierov, pričom podmienky takejto zmluvy oprávňujú predávajúceho opätovne odkúpiť od kupujúceho cenné papiere za cenu a v čase, ako bolo dohodnuté medzi dvomi stranami pri uzatváraní zmluvy. Fond FCP môže konať ako kupujúci alebo ako predávajúci.

Fond FCP môže takéto transakcie uzavrieť, len ak protistrany takýchto transakcií dodržiavajú pravidlá obozretného dohľadu, ktoré sa považujú za rovnocenné pravidlám, ktoré predpisujú právne predpisy Spoločenstva.

Počas doby trvania kúpy s dohodou o opcii spätného odkúpenia fond FCP nesmie predávať cenné papiere, ktoré sú predmetom danej zmluvy skôr, ako protistrana uplatní svoje opčné právo, alebo do uplynutia lehoty spätného odkúpenia, pokiaľ fond FCP nemá iné prostriedky krytia.

Fond FCP musí zabezpečiť, aby hodnota kúpnej transakcie s opciou spätného odkúpenia bola vždy zachovaná na takej úrovni, aby fond mohol plniť svoje záväzky voči podielnikom týkajúce sa vyplatenia.

Fond FCP musí zaistiť, aby pri splatnosti opcie na spätné odkúpenie mal k dispozícii dostatočné aktíva na uhradenie prípadnej sumy dohodnutej za vrátenie cenných papierov do fondu FCP.

Fond FCP môže uzavrieť transakcie reverzného spätného odkúpenia a dohôd spätného odkúpenia, iba ak protistrany týchto transakcií podliehajú pravidlám dohľadu nad obozretnosťou podnikania, ktoré sa považujú za ekvivalentné s pravidlami predpísanými zákonom Spoločenstva, ktoré predstavujú termínovaný obchod, pri splatnosti ktorého predávajúci (protistrana) má povinnosť odkúpiť späť predané aktíva a fond FCP má povinnosť vrátiť aktíva získané v rámci tejto transakcie.

Počas trvania reverznej dohody o spätnom odkúpení FCP nesmie predávať ani založiť/poskytnúť ako zabezpečenie cenné papiere, ktoré boli nakúpené prostredníctvom tejto zmluvy, pokiaľ fond FCP nemá iné prostriedky na krytie.

Fond FCP musí zabezpečiť, aby hodnota transakcií reverzných dohôd o spätnom odkúpení bola vždy zachovaná na takej úrovni, aby fond mohol plniť záväzky voči podielnikom týkajúce sa vyplatenia.

Fond FCP musí zaistiť, aby pri splatnosti dohody o spätnom odkúpení mal dostatočné aktíva na to, aby bol schopný uhradiť sumu dohodnutú s protistranou za vrátenie do fondu FCP.

Fond FCP musí zaistiť, aby objem transakcií týkajúcich sa dohôd o spätnom odkúpení bol na takej úrovni, aby fond mohol vždy plniť záväzky voči podielnikom týkajúce sa vyplatenia.

V súlade s požiadavkami obežníka CSSF č. 08/380 miera rizika vyplývajúca z dohôd o spätnom odkúpení spolu s celkovou mierou rizika v súvislosti s derivátnymi finančnými nástrojmi nesmie nikdy presiahnuť čistú hodnotu aktív každého podfondu FCP.

Cenné papiere spôsobilé na transakcie reverzného REPO alebo reverzné REPO obchody sa obmedzujú na:

- krátkodobé bankové certifikáty;
- nástroje peňažného trhu;
- dlhopisy, ktoré vydá alebo za ktoré sa zaručí členský štát OECD alebo jeho miestne verejné orgány či nadnárodné inštitúcie a podniky na úrovni EÚ, regionálnej alebo celosvetovej úrovni;
- podiely alebo jednotky, ktoré vydajú PKI peňažného trhu (s každodennou NAV a ratingom AAA alebo rovnocenným ratingom);
- dlhopisy emitované neštátnymi emitentmi, ktoré ponúkajú primeranú likviditu;
- akcie kótované alebo dohodnuté na regulovanom trhu členského štátu Európskej únie alebo na burze členského štátu OECD pod podmienkou, že takéto akcie sú súčasťou hlavného indexu.

Fond FCP môže nakupovať alebo predávať cenné papiere v kontexte transakcií týkajúcich sa reverzného spätného odkúpenia alebo dohôd o spätnom odkúpení len vtedy, ak protistrami sú vysoko ohodnotené finančné inštitúcie, ktoré sa špecializujú na tieto typy transakcií. Každý zámer uzatvoriť transakcie reverzného REPO alebo reverzné REPO obchody v mene podfondu bude zverejnený v Prílohe A.

Metódy a nástroje týkajúce sa predajných transakcií s právom spätného odkúpenia, reverzného spätného odkúpenia a dohôd o spätnom odkúpení musia byť vo všeobecnosti v súlade s podmienkami stanovenými v obežníku CSSF č. 08/356. Z výnosu doručeného fondom FCP sa neodpočítavajú žiadne priame a nepriame prevádzkové náklady alebo poplatky vzniknuté na základe zmlúv o spätnom odkúpení. Všetky výnosy z REPO obchodov budú patriť podfondu a nevzťahujú sa na ne žiadne dohody o rozdelení výnosov s investičným manažerom alebo inými tretími stranami.

2.2.8. Správa záruk

Ak fond FCP vstúpi do mimoburzových odvodených finančných transakcií a technik efektívnej správy portfólia, musí celá záruka použitá na zníženie vystavenia riziku druhej strany vždy spĺňať nasledujúce kritériá:

- A) Likvidita – akákoľvek záruka prijatá v inej forme než v hotovosti musí byť vysoko likvidná a obchodovaná na regulovanom trhu alebo na multilaterálnej obchodnej platforme s transparentným stanovením ceny, aby bol možný jej rýchly predaj za cenu podobnú oceneniu pred predajom. Prijatá záruka musí tiež byť v súlade s ustanoveniami smernice 2009/65/ES.

- B) Ocenenie – prijatá záruka bude oceňovaná minimálne každodenne a aktíva vykazujúce vysokú cenovú volatilitu sa nesmú akceptovať ako záruka, pokiaľ nie sú zavedené vhodne konzervatívne zníženia hodnôt.
- C) Úverová kvalita emitenta – prijatá záruka musí mať vysokú kvalitu.
- D) Korelácia – záruku, ktorú prijme fond FCP, musí vystaviť subjekt nezávislý od druhej strany a očakáva sa, že nebude vykazovať vysokú koreláciu s výkonom protistrany.
- E) Diverzifikácia záruky (koncentrácia aktív) - záruka musí byť dostatočne diverzifikovaná z hľadiska krajiny, trhov a emitentov. Kritérium dostatočnej diverzifikácie, pokiaľ ide o koncentráciu emitentov, sa považuje za dodržané, ak podfond dostane od druhej strany efektívnej správy portfólia a mimoburzových odvodených finančných transakcií kôš záruk s maximálnou expozíciou voči určitému emitentovi vo výške 20 % z čistej hodnoty aktív podfondu. Keď má podfond expozíciu voči rôznym druhým stranám, rôzne koše záruk by sa mali na výpočet 20 % limitu expozície voči jednému emitentovi zlúčiť.
- F) Proces riadenia rizík musí určiť, riadiť a zmierňovať riziká spojené so správou záruky, ako sú napríklad prevádzkové a právne riziká.
- G) Pokiaľ dôjde k prevodu vlastníckeho práva, musí prijatú záruku vlastníť depozitár fondu FCP. V prípade ostatných typov dohody o záruke môže záruku vlastníť depozitár tretej strany, ktorý podlieha dohľadu nad obozretnosťou podnikania a nie je vo vzťahu s poskytovateľom záruky. Údaje o subjektoch, ktoré budú v konečnom dôsledku poverené úschovou záruky, ktorú prijme fond FCP, budú zverejnené vo výročných a polročných správach.
- H) Prijatá záruka musí byť kedykoľvek plne vymáhateľná fondom FCP bez odvolávania sa na druhú stranu alebo bez jej súhlasu.
- I) Prijatú nepeňažnú záruku nemožno predať, opätovne investovať ani založiť.
- J) Prijatá peňažná záruka:
 - musí byť vložená iba u subjektov stanovených v článku 50(f) smernice 2009/65/ES,
 - sa môže investovať iba do vysoko kvalitných vládnych dlhopisov,
 - sa môže využívať iba na účely reverzných repo transakcií za predpokladu, že transakcie sú s úverovými inštitúciami podliehajúcimi dohľadu nad obozretnosťou podnikania a fond FCP dokáže kedykoľvek stiahnuť hotovosť v plnej výške na základe časového rozlíšenia,
 - sa môže investovať iba do fondov krátkodobého peňažného trhu, ktoré sú definované v Usmerneniach ESMA o Spoločnej definícii európskych fondov peňažného trhu (Ref. CESR/10-049).

Odchylné od vyššie uvedených pravidiel pre diverzifikáciu záruk môže byť podfond plne zaistený rôznymi prevoditeľnými cennými papiermi a nástrojmi peňažného trhu emitovanými alebo garantovanými členským štátom Európskej únie, jedným alebo viacerými z jeho miestnych orgánov alebo akýmkoľvek členským štátom OECD alebo verejným medzinárodným orgánom, do ktorého patrí jeden alebo viacero členských štátov Európskej únie. V tomto prípade by mal podfond prijímať cenné papiere najmenej od šiestich rôznych emitentov, ale cenné papiere od akéhokoľvek jedného emitenta by nemali predstavovať viac ako 30 % čistej hodnoty jeho aktív.

Výročná a polročná správa fondu FCP bude v súvislosti s mimoburzovými odvodenými finančnými transakciami a technikami efektívnej správy portfólia obsahovať detaily o nasledujúcom:

- množstvo cenných papierov na úver ako podiel celkových aktív s možnosťou požičania, ktoré sú definované ako aktíva vylučujúce hotovosť a ekvivalenty hotovosti;
- množstvo aktív použitých v každom type transakcií s finančnými OTC derivátmi a technikách efektívnej správy portfólia, ktoré je vyjadrené ako absolútne množstvo (v referenčnej mene podfondu) a ako podiel aktív podfondu v správe (AUM);
- desať najväčších poskytovateľov záruk v rámci všetkých transakcií s finančnými OTC derivátmi a technik efektívnej správy portfólia (rozpis objemov prijatých cenných papierov používaných ako záruka a komodít podľa mena poskytovateľa);
- desať najvýznamnejších protistrán každého typu transakcií s finančnými OTC derivátmi a technik efektívnej správy portfólia samostatne (meno protistrany a hrubý objem transakcií pred uzatvorením);
- súhrnné údaje o transakcii pre každý typ transakcie s finančnými OTC derivátmi a techniky efektívnej správy portfólia samostatne;
- údaje o opakovanom využití záruky;
- údaje o bezpečnom uložení prijatej záruky, ktorú poskytol fond FCP ako súčasť transakcií s finančnými OTC derivátmi a technik efektívnej správy portfólia;

Fond FCP akceptuje ako záruku hotovosť v rôznych menách, obchodovateľných dlhových obligáciách emitovaných vládami alebo ak sa v jednotlivých prípadoch dohodne s protistranou, podnikovými emitentmi na pokrytie expozície voči rôznym protistranám. Dohoda o záruke môže stanoviť (i) minimálnu sumu prevodu, t. j. minimálnu úroveň, pod ktorou sa príslušná záruka nemusí fondu FCP poskytnúť, čím sa predchádza potrebe previesť (alebo vrátiť) nízku sumu záruky s cieľom zredukovať prevádzkové procesy alebo (ii) prahovú hodnotu, takže záruku je potrebné poskytnúť iba vtedy, ak expozícia protistrany fondu FCP presiahne dohodnutú úroveň.

Záruka poskytnutá fondu FCP zvyčajne podlieha zníženiu hodnoty, t. j. záruka je ocenená nižšou hodnotou, než je jej trhovú hodnotu, čo sa dosiahne uplatnením oceňovacieho percenta na každý typ záruky. V takom prípade bude poskytovateľ záruky musieť poskytnúť vyššiu sumu záruky než v inak. Cieľom tejto požiadavky o poskytnutie vyššej záruky je vyrovnať možné zníženie hodnoty záruky. Na záruku sa môžu vzťahovať požiadavky dennej variačnej marže. Oceňovacie percento je spojené s likviditou, menej likvidným cenným papierom je zvyčajne priradené nižšie oceňovacie percento, mení sa tiež podľa zostatkovej lehoty splatnosti daného nástroja, jeho meny a ratingového hodnotenia, alebo s ratingovým hodnotením emitenta.

Percentuálne hodnoty stanovené nižšie predstavujú rozsah zníženia hodnôt definovaný v politike záruk stanovenej správcovskou spoločnosťou v mene fondu FCP a sú zosúladené s hodnotami definovanými v rôznych dohodách o záruke uzavretých v mene fondu FCP. Správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo pozmeniť zníženia hodnôt tak, aby odrážali budúce zmeny politiky záruk.

Typ záručného nástroja	Zníženie hodnoty
Hotovosť*	0 % - 8 %**
Dlhopisy štátov OECD***	3 % - 20 %
Dlhopisy mimovládnych organizácií	25 %

* Zníženie hodnoty sa môže líšiť v závislosti od meny.

** 0 % len v prípade prijatia peňažnej záruky v rovnakej mene, ako je referenčná mena súvisiaceho podfondu..

*** Zníženie hodnoty sa môže líšiť v závislosti od zvyškovej splatnosti cenného papiera.

3. Čistá hodnota aktív

3.1. Všeobecné informácie

3.1.1. Stanovenie čistej hodnoty aktív

Konsolidovaná závierka fondu FCP je vyjadrená v eurách. Finančné výkazy každého podfondu sú vyjadrené v ich príslušnej mene („referenčná mena“).

Čistá hodnota aktív sa bude stanovovať každý kalendárny deň („deň ohodnocovania“). V prípade, že tento deň nie je bankovým obchodným dňom v Luxembursku, čistá hodnota aktív sa stanoví v nasledujúci luxemburský bankový obchodný deň pomocou rovnakých referenčných trhových cien ako v prípade, ak by čistá hodnota aktív bola určená v predchádzajúci kalendárny deň. V prípade nasledujúcich dní, ktoré nie sú bankovým obchodným dňom v Luxembursku, je potrebné používať referenčné trhové ceny tak, akoby bola čistá hodnota aktív určená v prvý deň, ktorý nie je bankovým obchodným dňom Luxemburska.

Luxemburským bankovým obchodným dňom nie sú okrem soboty a nedele nasledujúce dni: Nový rok (1. januára), Veľký piatok (pohyblivý), Veľkonočný pondelok (pohyblivý), Sviatok práce (1. mája), Nanebovstúpenie Pána (pohyblivý), Svätodušný pondelok (pohyblivý), Národný sviatok (23. júna), Nanebovzatie (15. augusta), sviatok Všetkých svätých (1. novembra), Štedrý deň (24. decembra), 1. sviatok vianočný (25. decembra) a 2. sviatok vianočný (26. decembra).

Čistá hodnota aktív bude vypočítaná pre každý podfond a triedu podielových listov FCP nasledovne:

V prípade podfondu, v ktorom bola emitovaná len jedna trieda podielových listov, sa čistá hodnota aktív za podiel stanoví vydelením čistých aktív podfondu, čo sa rovná (i) hodnote aktív daného podfondu a tržby, ktoré vytvorili, mínus (ii) pasíva daného podfondu a akákoľvek provízia, ktorá sa považuje za primeranú alebo nevyhnutnú, celkovým počtom nesplatených podielov predmetného podfondu v predmetný deň oceňovania.

V prípade, že v podfonde boli vydané dve triedy podielových listov alebo viac, sa čistá hodnota aktív za podiel v každej triede podielových listov bude vypočítavať vydelením čistých aktív, ako je uvedené vyššie, zahrnutých do týchto tried celkovým počtom nesplatených podielov tej istej triedy podielových listov v obehu v podfonde v predmetný deň oceňovania.

Aktíva a pasíva každého podfondu sa oceňujú v ich referenčných menách.

Pokiaľ je to možné, príjem z investícií, splatný úrok, výdaje a iné poplatky (vrátane administratívnych nákladov a správnych výdavkov splatných správcovskej spoločnosti) sa oceňujú v každý deň ohodnocovania a prípadné záväzky fondu FCP sa zohľadňujú na základe vykonaného ohodnotenia.

3.1.2. Ocenenie čistých aktív

A) Čisté aktíva každého podfondu FCP pozostávajú z nasledujúcich zložiek:

- hotové peniaze alebo uložené peniaze vrátane úrokov;
- všetky zmenky a prísluby zaplatiť na prvé požiadanie, ako aj pohľadávky (vrátane výnosov z cenných papierov predaných, ale ešte nedoručených);
- všetky akcie, dlhopisy, upisovacie práva, záruky, opcie a iné cenné papiere, podiely alebo akcie iných fondov PKIPCP alebo PKI, finančné nástroje a podobné aktíva vlastnené alebo dohodnuté pre fond FCP a ktoré dohodol fond FCP (rozumie sa, že fond FCP môže vykonať úpravy bez toho, aby sa odchýlil od časti 1)

nižšie, v súvislosti s kolísaním trhovej hodnoty cenných papierov spôsobeným prevodom predchádzajúcich dividend, práv alebo podobnými zvyklosťami);

- všetky dividendy a výplaty v hotovosti, ktoré môže prijať fond FCP, pokiaľ primerane disponuje informáciami, ktoré sa ich týkajú;
- akýkoľvek narastený úrok, ktorý sa týka stáleho príjmu z cenných papierov, ktoré má fond FCP v držbe na základe vlastníctva, pokiaľ tento úrok nie je zarátaný alebo zohľadnený v hlavnej sume predmetných cenných papierov;
- cash-in hodnota kontraktov typu futures a kontraktov o kúpnych a predajných opciách, o ktoré má FCP otvorený záujem
- výdavky fondu FCP vrátane nákladov na emisiu a distribúciu podielov FCP, pokiaľ sa musia stornovať;
- všetky ďalšie typy a druhy aktív vrátane nákladov budúcich období.

Hodnota týchto aktív sa stanoví nasledujúcim spôsobom:

- Hodnota hotových peňazí alebo uložených peňazí, zmeniek a zmenkových záväzkov na požiadania a bežných pohľadávok, nákladov budúcich období, dividend v hotovosti a narastenej, ale ešte neprijatej úroku bude pozostávať z ich sumy, pokiaľ sa nedá predpokladať, že takáto suma sa dá zinkasovať. V takomto prípade sa hodnota stanoví odpočítaním určitej sumy podľa uváženia správcovskej spoločnosti tak, aby odzrkadľovala hodnotu týchto aktív.
- Ocenenie každého cenného papiera, ktorý je kótovaný na burze cenných papierov alebo sa s ním obchoduje na burze cenných papierov, sa vykonáva na základe poslednej známej ceny a ak sa s cennými papiermi sa obchoduje na niekoľkých trhoch, potom na základe poslednej známej ceny cenných papierov na ich hlavnom trhu. V prípade, že posledná známa cena nie je charakteristická, ocenenie bude na základe pravdepodobnej trhovej hodnoty odhadnutej primerane a v dobrej viere.
- Hodnota každého cenného papiera, s ktorým sa obchoduje na regulovanom trhu, bude na základe poslednej známej ceny v deň ocenenia.
- Hodnota každej účasti v ďalšom fonde PKIPCP alebo otvorenom fonde PKI bude na základe poslednej čistej hodnoty aktív známej v deň oceňovania.
- V prípade, že cenné papiere v držbe portfólia podfondu v predmetný deň nie sú kótované alebo sa s nimi neobchoduje na burze alebo regulovanom trhu, alebo ak v prípade cenných papierov kótovaných a obchodovateľných na burze alebo na regulovanom trhu cena stanovená na základe postupov v odseku 2 a 3 nevyjadruje tieto cenné papiere, hodnota týchto cenných papierov bude stanovená primeraným spôsobom na základe predajnej ceny stanovenej opatrne a v dobrej viere.
- Cash-in hodnotou kontraktov typu futures alebo opcií, s ktorými sa neobchoduje na burze alebo

iných organizovaných trhoch, bude ich čistá cash-in hodnota určená v súlade s politikou, ktorú stanovila správcovská spoločnosť tak, ako sa to konštantne používa pri takomto type zmlúv. Postupy, ktoré využíva správcovská spoločnosť, umožňujú použitie interných modelov zakladajúcich sa na takých nastaveniach, ako je hodnota podkladových cenných papierov, úrokových sadzieb, výnosov dividend a odhadovaná volatilita.

Cash-in hodnota kontraktov typu futures alebo opcií obchodovateľných na burze alebo organizovaných trhoch bude založená na poslednej zúčtovacej cene týchto kontraktov, ktorá sa objavila na burzách alebo organizovaných trhoch, kde sa obchoduje s uvedenými kontraktmi v mene FCP, za predpokladu, že ak sa kontrakty typu futures, forwards alebo opčná zmluva nedajú vyrovnať v deň stanovenia čistej hodnoty aktív, cash-in hodnota takéhoto kontraktu sa stanoví na základe hodnoty, ktorú správcovská spoločnosť považuje za primeranú a rozumnú.

- 7) Swapové kontrakty a iné cenné papiere a aktíva budú ocenené trhovou hodnotou stanovenou v dobrej viere v súlade s postupmi, ktoré stanoví správcovská spoločnosť. Swapové kontrakty sa budú počítať najmä v súlade so zvyčajne používanými metódami, t. j. využívajúc rozdiel medzi aktualizovanou hodnotou prognózovaných tokov, ktoré má druhá strana zaplatiť do podfondu, a tokmi, ktoré podfond dlhuje svojim druhým stranám.
- 8) Trhová hodnota CDS v portfóliách sa vypočíta na základe interného modelu používaného správcovskou spoločnosťou. Interný model je založený na krivke trhovej prémie referenčného CDS s cieľom zistenia pravdepodobnosti úverového zlyhania základných emitentov a priemernú mieru inkasa pohľadávok. Trhové hodnoty získané pomocou tohto interného modelu sa porovnávajú s jednou alebo viacerými hodnotami vypočítanými jednou alebo viacerými stranami pôsobiacimi na trhu špecializovanom na tento typ transakcií.
- 9) Likvidné aktíva, nástroje peňažného trhu, alebo akékoľvek iné krátkodobé dlhové alebo podobné nástroje, teda so zvyškovou splatnosťou nie viac ako 90 dní, môžu byť ocenené v nominálnej hodnote plus akumulovaný úrok, alebo na základe amortizovaných nákladov v prípade, že sa vykonáva pravidelné preskúvanie držby portfólia s cieľom zistiť akékoľvek podstatné odchýlky medzi čistými aktívami vypočítanými pomocou týchto metód a čistými aktívami vypočítanými pomocou trhových ponúk. Ak vznikne odchýlka, ktorá môže viesť k podstatnému oslabeniu alebo nepriaznivému výsledku pre podielnikov, podniknú sa príslušné nápravné opatrenia, v prípade potreby aj vrátane výpočtu čistej hodnoty aktív pomocou dostupných trhových ponúk.

Prijaté kritéria pravidelných výpočtov budú v každom prípade také, aby umožnili audit, ktorý vykoná auditor fondu FCP.

B) Pasíva každého podfondu FCP pozostávajú z nasledujúcich zložiek:

- a) všetky pôžičky, zmenky a splatné dlhy,

- b) všetky aktivované úroky z pôžičiek z fondu FCP (vrátane kumulovaných výdavkov za záväzky z týchto pôžičiek),
- c) všetky vzniknuté alebo splatné výdavky (aj vrátane administratívnych výdavkov a nákladov na riadenie, prípadne aj vrátane odmien podľa odvedeného výkonu a depozitných poplatkov),
- d) všetky známe súčasné alebo budúce záväzky vrátane likvidných a určitých zmluvných záväzkov splatných v hotovosti alebo v naturáliách vrátane sumy nesplatených dividend, ktoré vykazuje fond FCP,
- e) primerané rezervy na budúce dane založené na príjme alebo kapitále v deň oceňovania, ktoré určí fond FCP, a iné prípadné rezervy, ktoré povolí a schváli správcovská spoločnosť, ako aj iné prípadné sumy, ktoré môže správcovská spoločnosť považovať za vhodné prerozdelenie na základe dlhov fondu FCP;
- f) Akékoľvek iné záväzky fondu FCP, akékoľvek druhu alebo povahy v súlade so všeobecne prijatými účtovníckymi princípmi. Pri stanovení sumy týchto záväzkov fond FCP zväži všetky výdavky fondu na základe časti „Náklady a výdavky“ Fond FCP môže vypočítať pravidelné alebo opakujúce sa administratívne a iné výdavky na základe odhadovanej sumy za ročné alebo iné obdobie a môže pokrývať tieto sumy rezervami, ktoré sa rovnajú sume za celé obdobie.

Hodnota všetkých aktív a pasív, ktoré nie sú stanovené v referenčnej mene podfondu, sa prepočíta na referenčnú menu podfondu výmenným kurzom, ktorý sa používa v Luxembursku v predmetný deň ocenenia, t. j. oficiálnym výmenným kurzom dostupným v deň hodnotenia NAV. Ak tieto kurzy nie sú dostupné, výmenný kurz sa stanoví v dobrej viere v súlade s postupmi, ktoré stanoví predstavenstvo správcovskej spoločnosti.

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti môže podľa vlastného uváženia povoliť použitie iných metód oceňovania, ak si myslí, že takéto metódy vytvoria hodnotu, ktorá lepšie vystihuje aktíva fondu FCP.

Ak ocenenie podľa vyššie stanovených postupov bude nemožné alebo nedostatočné z dôvodu mimoriadnych okolností, správcovská spoločnosť môže v náležitých prípadoch použiť iné kritéria opatrne a v dobrej viere na účely stanovenia hodnoty, ktorú za daných okolností považuje za spravodlivé ocenenie.

C) Rozdelenie aktív fondu FCP

Predstavenstvo správcovskej spoločnosti vytvorí jednu triedu podielových listov pre každý podfond a bude oprávnené vytvoriť dve alebo viacero tried podielových listov v rámci každého podfondu, a to nasledovne:

- a) Ak sa vytvoria dve alebo viaceré triedy podielových listov v rámci jedného podfondu, aktíva pripísateľné k týmto triedam budú investované spoločne v súlade s konkrétnou investičnou politikou predmetného podfondu.
- b) Príjem z emisie podielových listov danej triedy bude pridelený na základe účtovníctva fondu FCP do podfondu zodpovedajúceho tomu podfondu, v rámci ktorého bola vytvorená daná trieda podielových listov. Ak sa vytvorilo niekoľko tried podielových listov v rámci jedného podfondu, čisté aktíva priraditeľné

každej triede podielových listov budú v pomere k príjmom získaných z emisie podielových listov v danej triede.

- c) Aktíva a pasíva, príjmy a výdavky, ktoré sa týkajú podfondu, budú priradené triede alebo triedam podielových listov, ku ktorým tieto aktíva, pasíva, príjmy a výdavky patria.
- d) V prípade, že fond FCP má dlh, ktorý sa týka aktív konkrétneho podfondu alebo všetkých činností, ktoré sa týkajú aktív konkrétneho podfondu, potom takýto dlh musí byť takisto priradený k predmetnému podfondu.
- e) Ak sa nejaké aktíva alebo dlh fondu FCP nedajú prideliť konkrétnemu podfondu, takéto aktíva alebo dlhy budú pridelené všetkým podfondom proporcionálne k čistej hodnote aktív tried predmetných podielových listov, alebo správcovská spoločnosť rozhodne inak konajúc v dobrej viere.
- f) Po vyplatení dividend podielníkom akejkoľvek triedy podielových listov sa čistá hodnota aktív akejkoľvek triedy podielových listov zníži o sumu tohto delenia.

D) **Swingové cenové postupy**

Pokiaľ je správcovská spoločnosť presvedčená, že to je vzhľadom na prevládajúce trhové podmienky v najlepšom záujme fondu a že čistá hodnota podielov, ktoré majú byť emitované alebo vyplatené v podfonde v akýkoľvek deň oceňovania, prekročí 2 % podielov emitovaných podfondom, vyhradzuje si právo oceniť podkladové aktíva na základe ponuky alebo na báze navrhutej ceny.

alebo viacerých podfondov FCP sa nemôže vykonať pri normálnom výmennom kurze.

- Vo všetkých ostatných prípadoch vyššej moci alebo v prípadoch mimo kontroly správcovskej spoločnosti, ktorú podľa dohody s depozitnou bankou považuje za nevyhnutnú a v najlepšom záujme podielníkov.

Počas doby prerušenia alebo omeškania sa nevybavená požiadavka na vyplatenie, upísanie alebo konverziu môže odvolať prostredníctvom písomného oznámenia. Inak sa požiadavka vybaví v prvý deň ocenenia po ukončení pozastavenia alebo omeškania výpočtu čistej hodnoty aktív.

Takéto prerušenie týkajúce sa akejkoľvek triedy podielových listov ktoréhokoľvek podfondu nebude mať žiadne následky, čo sa týka výpočtu čistej hodnoty aktív za podielový list alebo čo sa týka emisie, vyplatenia alebo konverzie podielov v akomkoľvek podfonde FCP.

Správcovská spoločnosť musí bez omeškania oznámiť kontrolnému orgánu v Luxembursku a orgánom iných štátov, v ktorých sa s podielmi obchoduje alebo v ktorých sa poieľy predávajú, svoje rozhodnutie prerušiť výpočet čistej hodnoty aktív alebo emisiiu, konverziu a vyplatenie podielov.

Prerušenie bude zverejnené v súlade s ustanoveniami uvedenými v časti „Informácie pre podielníkov“.

3.2. Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a pozastavenie emisie, konverzie a vyplatenia podielov

Prostredníctvom dohody s depozitnou bankou je správcovská spoločnosť oprávnená dočasne pozastaviť výpočet čistej hodnoty aktív alebo emisiiu, konverziu alebo vyplatenie podielov jedného alebo viacerých podfondov, a to v nasledujúcich prípadoch:

- Keď jedna alebo niekoľko búrz cenných papierov poskytujúcich základ pre ocenenie podstatnej časti aktív jedného alebo viacerých podfondov FCP, alebo jeden alebo viacero devízových trhov mien, v ktorých je vyjadrená podstatná časť aktív alebo jeden alebo viacero podfondov FCP, sú zavreté v čase inom, ako sú obvyklé sviatky, alebo keď je na nich pozastavené obchodovanie, podliehajú obmedzeniam, alebo sú počas krátkej doby predmetom fluktuácií.
- Počas akejkoľvek situácie vytvárajúcej stav núdze, ako je napr. politická, ekonomická, vojenská, menová alebo sociálna situácia alebo štrajk alebo akákoľvek udalosť vyššej moci (významná národná kríza), za ktorú správcovská spoločnosť nenesie zodpovednosť alebo je mimo jej kontroly. a takáto situácia znemožňuje použitie aktív jedného alebo viacerých podfondov FCP prostredníctvom primeraných a normálnych postupov bez toho, aby podielníkom bola spôsobená vážna škoda.
- V akomkoľvek prípade a mimo kontroly a zodpovednosti správcovskej spoločnosti ak hodnota aktív nie je z akéhokoľvek dôvodu dostatočne rýchlo alebo presne známa.
- Keď devízové obmedzenia alebo pohyb kapitálu zabraňujú vykonať transakcie v mene jedného alebo viacerých podfondov, alebo keď nákup alebo predaj aktív jedného

4. Podiely fondu FCP

4.1. Opis, forma a práva podielnikov

Majetok fondu FCP je rozdelený do rôznych podielových listov podfondov predstavujúcich všetky práva podielnikov.

Správcovská spoločnosť môže v rámci každého podfondu vydať jednu alebo niekoľko tried podielových listov, pričom každá trieda má jednu alebo viacero charakteristík, ktorými sa od seba odlišujú, ako napr. špecifickú štruktúru poplatkov za predaj a vyplatenie, štruktúru osobitných výdavkov za poradenské služby alebo správu, politiku zaistenia alebo nezaistenia rizika straty z devízových operácií alebo špecifickú distribučnú stratégiu.

Triedy podielových listov v rámci rôznych podfondov nemusia mať rovnakú hodnotu.

Všetky triedy podielových listov v každom podfonde majú rovnaké práva, čo sa týka vyplatenia, informácií a iných aspektov. Práva, ktoré sa spájajú s časťami podielov, sa vykonávajú v pomere k častiam držaných podielov okrem prípadných hlasovacích práv, ktoré sa môžu uplatniť len na celé podiely.

Investorom sú k dispozícii dve triedy podielových listov vyjadrené v eurách (EUR): trieda R a trieda I.

Podiely triedy R môže nadobudnúť akýkoľvek investor.

Podiely triedy R a I umožňujú akumulovať zisk, inými slovami, plnú kapitalizáciu zisku získaného investícií do každého podfondu fondu FCP.

Podiely triedy I môžu byť nadobudnuté len inštitucionálnymi investormi („inštitucionálni investori“) v súlade s článkom 174 ods. 2 písm. C) zákona zo 17. decembra 2010 o zníženej sadzbe dane z upisovania. Medzi inštitucionálnych investorov patria: spoločnosti spravujúce aktíva, úverové inštitúcie a ďalší odborníci vo finančnom sektore, ktorí konajú vo vlastnom mene alebo v rámci diskrečného poverenia na správu v mene ich klientov, dokonca aj súkromných klientov (v tomto prípade však klienti, v mene ktorých úverové inštitúcie alebo iní odborníci vo finančnom sektore konajú, nesmú mať právo na náhradu voči fondu, ale len voči úverovým inštitúciám a ďalším odborníkom vo finančnom sektore), podniky spoločného investovania, územné samosprávy, holdingové spoločnosti, ak môžu preukázať svoj aktuálny majetok a majú vlastnú štruktúru a obchodné aktivity, ktoré sú oddelené od ich akcionárov, a majú značné finančné záujmy, a nakoniec holdingové spoločnosti známe ako „rodinné spoločnosti“, ak sú to holdingové spoločnosti, v ktorých má rodina alebo časť rodiny značný finančný záujem.

Upísanie podielov triedy I podlieha minimálnej výške upísania vo výške 10 000 EUR za každý podfond.

Upísanie podielov triedy R podlieha minimálnej výške upísania vo výške 500 EUR za každý podfond.

Triedy podielových listov emitované v každom z existujúcich podfondov sú uvedené vo výkazoch podfondov.

Tieto podiely predstavujú podľa rozhodnutia podielníka podielové listy na doručiteľa alebo podielové listy na meno, ak sa v tomto prospekte neuvádza inak. Banka State Street Bank Luxembourg S.C.A. bola v súlade so zákonom z 28. júla 2014 o povinnom vklade a sťahovaní akcií a podielov na doručiteľa z obehu (ďalej len „zákon z 28. júla 2014“) ustanovená správcovskou spoločnosťou za profesionálneho depozitára podielových listov fondu FCP znejúcich na doručiteľa („depozitár podielových listov FCP na doručiteľa“).

V prípade, že chýba akékoľvek ustanovenie o opaku, investori nedostanú žiadny certifikát predstavujúci ich podiely. Namiesto toho im bude vydané jednoduché písomné potvrdenie týkajúce

sa upísania podielov alebo častí podielov, a to až do tisíciny podielu.

Ak si však podielník želá, môže požiadať o certifikát predstavujúci podielové listy na doručiteľa alebo podielové listy na meno. Za vydanie takéhoto certifikátu podielník zaplatí pevne stanovenú cenu 100 EUR.

Správcovská spoločnosť môže v záujme podielnikov podiely rozdeliť alebo preskupiť.

Neuskutočňujú sa žiadne stretnutia podielnikov okrem prípadu, kedy správcovská spoločnosť navrhuje zlúčenie aktív fondu FCP alebo aktív jedného alebo viacerých podfondov FCP s inými zahraničnými fondmi PKI. V takomto prípade sa musí získať jednohlasný súhlas podielnikov, aby sa umožnilo zlúčenie všetkých aktív. V prípade nejednohlasnosti sa s cudzími fondmi PKI môže zlúčiť len časť aktív v držbe tých podielnikov, ktorí hlasovali za návrh.

Investori budú oboznámení so skutočnosťou, že certifikáty podielových listov na meno aj podielových listov na doručiteľa predstavujúce celý počet podielov, v certifikátoch po 1 až 100 podieloch, môžu byť zaregistrované na účely obchodovania na Bourse de Luxembourg (Luxemburská burza cenných papierov).

Podielnikov podielových listov na doručiteľa upozorňujeme na skutočnosť, že v súlade so zákonom z 28. júla 2014 mali do 18. februára 2016 uložiť svoje podielové listy fondu FCP na doručiteľa vydané pred 18. februárom 2015 u depozitára podielových listov fondu FCP na doručiteľa. Prípadné hlasovacie práva k podielovým listom fondu FCP na doručiteľa, ktoré neboli uložené u depozitára podielových listov fondu FCP na doručiteľa do 18. februára 2015, sú pozastavené a prípadná platba výplat je odložená až do ich uloženia u depozitára podielových listov fondu FCP na doručiteľa v súlade so zákonom z 28. júla 2014. Podielové listy fondu FCP na doručiteľa, ktoré neboli uložené u depozitára podielových listov fondu FCP na doručiteľa do 18. februára 2016, boli automaticky odkúpené v súlade so zákonom z 28. júla 2014. V nadväznosti na toto automatické odkúpenie bol v luxemburskej konsignačnej pokladni (Caisse de Luxembourg Consignation) uložený hotovostný ekvivalent týchto odkúpených podielových listov fondu FCP na doručiteľa po odpočítaní prípadného poplatku za odkúpenie.

Podielové listy fondu FCP na doručiteľa emitované po 18. februári 2015 budú uložené u depozitára podielových listov fondu FCP na doručiteľa bezprostredne po ich emisii.

Podielníci podielových listov fondu FCP na doručiteľa môžu požiadať depozitára podielových listov fondu FCP na doručiteľa, aby vydal osvedčenie preukazujúce vklad podielových listov fondu FCP na doručiteľa.

4.2. Postupy emisie podielov, upísania a platieb

Správcovská spoločnosť je oprávnená podiely vydávať kedykoľvek a bez obmedzenia.

Podiely každého podfondu alebo každá trieda podielových listov fondu FCP môžu byť upísané prostredníctvom prevodového agenta, ako aj inými oprávnenými ustanovizňami.

Správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo odmietnuť akúkoľvek žiadosť na nákup, alebo prijať len jej časť. Správcovská spoločnosť konkrétne neumožňuje praktiky spájajúce sa s načasovaním trhu a vyhradzuje si právo odmietnuť žiadosti na upísanie a konverziu od investora,

ktorého správcovská spoločnosť podozrieva z používania takýchto praktík, a prijať potrebné opatrenia na ochranu iných investorov fondu FCP, ak to bude potrebné.

Takisto si vyhradzuje právo, keď bude o to požiadaná za podmienok, o ktorých bude sama rozhodovať, upustiť od prípadných minimálnych súm vzťahujúcich sa na počiatočné a následné upisovanie, ako je špecifikované v tomto prospekte.

Na konci počiatočnej upisovacej doby, ak sa uplatňuje, bude upisovacia cena vyjadrená v mene podfondu, respektíve triede podielových listov zodpovedať čistej hodnote aktív za podiel stanovenej v súlade s kapitolou 3 „Čistá hodnota aktív“ a v závislosti od situácie a špecifikácie vo výkazoch podfondov priložených k prospektu sa správcovskej spoločnosti uhradí provízia za upisovanie, ktorá bude zahŕňať provízie distribútorom zapojeným do distribúcie podielov. Nemusi bezpodmienečne zahŕňať dodatočné náklady, ktoré si prípadne môžu účtovať platobní agenti.

Upísanie sa vykoná za neznámu čistú hodnotu aktív. Žiadosti o upísanie doručené do sídla registrátora a prevodového agenta správcovskej spoločnosti sa uzatvárajú podľa nasledujúceho postupu:

Upisovacia cena vyjadrená v EUR zodpovedá čistej hodnote aktív vypočítanej v prvý deň oceňovania po akceptovaní žiadosti o upísanie registrátorom a prevodovým agentom v Luxemburgu, ak žiadosť bola doručená pred 16.00 hodinou (luxemburského času) v deň predchádzajúci dňu oceňovania. Ak žiadosť o upísanie bola doručená po 16.00 hodine, pokladá sa za doručenú v nasledujúci obchodný bankový deň.

Niektoré triedy podielových listov je možné upísať prostredníctvom systematických investičných plánov v prípade, že to navrhnu distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých služby investor využíva.

Podiely akejkoľvek triedy je možné upísať prostredníctvom zvýhodnenej prevodovej operácie v rámci jednej transakcie alebo v rámci systematického konverzného plánu v prípade, že to navrhnu distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých služby investor využíva. Zvýhodnená prevodová transakcia spočíva vo vyplatení realizovanom v inom fonde FCP spravovanom správcovskou spoločnosťou, po ktorom nasleduje upísanie podielov zodpovedajúcich protihodnote vykonaného vyplatenia po odrátaní prípadných daňových odpočtov. Pre zvýhodnené prevodové transakcie platí, že deň ocenenia upísania nie je zhodný s dňom ocenenia vyplatenia.

Všeobecné podmienky týkajúce sa systematických investičných plánov a zvýhodnených prevodových operácií poskytnú investorom distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých správcovská spoločnosť oprávni na poskytovanie týchto služieb.

Upisovacia cena bude zvýšená o províziu za vydanie, ktorá nesmie presiahnuť 1,5% čistej hodnoty aktív.

Upisovacia cena sa môže zvýšiť o sumu odvodov, daní a kolkov, ktoré môžu byť splatné v rôznych krajinách, v ktorých sa podiely ponúkajú.

Upisovacia cena, ktorá sa má zaplatiť v mene podfondu, musí byť zaplatená do aktív podfondu do troch pracovných dní nasledujúcich po dni oceňovania platnom pre toto upísanie.

Podiely sa vydajú po zaplatení upisovacej ceny a potvrdenia o registrácii sa zašlú poštou alebo budú dostupné prostredníctvom depozitnej banky alebo jej zástupcov zvyčajne do dvoch týždňov odo dňa uskutočnenia platby rovnajúcej sa hodnote upisovacej ceny do aktív fondu FCP.

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek a podľa svojho výhradného rozhodnutia dočasne pozastaviť, úplne zastaviť alebo obmedziť emisiu podielov fyzickým alebo právnickým osobám s trvalým bydliskom alebo sídlom v určitých krajinách a územiach, alebo ich môže vylúčiť z nadobudnutia podielov v prípade, že takéto opatrenie je nevyhnutné na zabezpečenie ochrany podielnikov ako celku alebo ochranu fondu FCP.

Podiely môžu byť takisto vydané za plnenie in natura, ale pod podmienkou splnenia povinnosti predloženia oceňovacej správy schváleným audítorom, ktorého menovala správcovská spoločnosť v súlade s článkom 5.3 správcovských predpisov, a pod podmienkou, že toto plnenie zodpovedá investíciám a investičným obmedzeniam predmetného podfondu FCP, ako je špecifikované v článku 2 správcovských predpisov a tohto prospektu. Cenné papiere prijaté ako úhrada za upisovanie sa pre potreby transakcie ocenia poslednou nákupnou cenou dostupnou na trhu v čase oceňovania. Správcovská spoločnosť je oprávnená odmietnuť akékoľvek plnenie in natura bez zdôvodnenia svojho rozhodnutia. Náklady spojené s vydaním podielov pri výmene za plnenie in natura budú zúčtované podielnikom, od ktorých takéto plnenie pochádza.

Správcovská spoločnosť je oprávnená obmedziť alebo zabrániť, aby akákoľvek fyzická alebo právnická osoba vlastnila podiely, ak usúdi, že takéto vlastníctvo by mohlo poškodiť fond FCP.

Upozorňujeme podielnikov, že určité triedy podielových listov, ako je podrobnejšie špecifikované v predchádzajúcej časti, sú prístupné len určitému typu investorov. V tejto súvislosti správcovská spoločnosť nevydá podiely triedy I osobám alebo spoločnostiam, ktoré nespĺňajú definície inštitucionálnych investorov uvedené v predchádzajúcom oddiele.

Okrem toho podiely triedy I nie sú voľne prevoditeľné a každý prevod v triede I vyžaduje predchádzajúci písomný súhlas správcovskej spoločnosti. Správcovská spoločnosť nebude vykonávať prevod podielov, ak prevod povedie k tomu, že podiely triedy I získa neinštitucionálny investor.

Fond FCP nevydá žiadne podiely v danom podfonde v dobe, počas ktorej je výpočet čistej hodnoty aktív daného podfondu pozastavený zo strany správcovskej spoločnosti z titulu jej výhradných právomocí v zmysle správcovských predpisov a ktoré sú opísané v časti „Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a pozastavenie emisie, konverzie a vyplatenia podielov“.

Pri opomenutí budú žiadosti brané do úvahy v prvý deň ocenenia, ktorý nasleduje po skončení pozastavenia.

V prípade výnimočnej situácie, ktorá by mohla negatívne ovplyvniť podiel podielnikov, si správcovská spoločnosť vyhradzuje právo vykonať počas dňa iné ocenenia, ktoré sa budú týkať všetkých žiadostí o upísanie alebo vyplatenie prijaté v predmetný deň, a zabezpečiť rovnaké zaobchádzanie s podielníkmi, ktorí vykonali úpis alebo vyplatenie v ten istý deň.

4.3. Vyplácanie podielov

Podiely každého podfondu, respektíve každej triedy podielových listov FCP môžu byť vyplatené kedykoľvek na základe žiadosti o neodvolateľné vyplatenie zaslanej registrátorovi a prevodovému agentovi alebo inej poverenej banke alebo inštitúcii spolu s potvrdením o upísaní.

Fond FCP vyplatí podiely kedykoľvek v súlade s obmedzeniami, ktoré stanovuje zákon zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania.

Suma vyplatená podielnikom za každý podiel predložený na vyplatenie sa rovná čistej hodnote aktív na podiel za predmetný podfond alebo triedu podielových listov, ktorá je stanovená v súlade s kapitolou 3 tohto prospektu „Čistá hodnota aktív“, po odpočítaní výdavkov, odvodov, daní a kolkov, ktoré môžu byť splatné pri tej príležitosti, eventuálne aj provízie za vyplatenie splatnej správcovskej spoločnosti.

Vyplatenie sa uskutoční za neznámu čistú hodnotu aktív.

Žiadosti o vyplatenie, doručené do sídla registrátora a prevodového agenta, sa uzatvárajú podľa nasledujúceho postupu:

Výkupná cena, vyjadrená v EUR, zodpovedá čistej hodnote aktív vypočítanej v prvý deň oceňovania po prijatí žiadosti o výkupenie registrátorom a prevodovým agentom v

Luxembursku, ak bola prijatá pred 16.00 hod. (luxemburského času) v deň predchádzajúci dňu oceňovania. Ak žiadosť o vyplatenie bola doručená po 16.00, pokladá sa za doručení v nasledujúci obchodný bankový deň.

Niektoré triedy podielových listov je možné vyplatiť prostredníctvom plánov na systematické stiahnutie investícií v prípade, že to navrhnu distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých služby investor využíva. Všeobecné podmienky týkajúce sa plánov na systematické stiahnutie investícií poskytnú investorom distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých správcovská spoločnosť oprávni na poskytovanie týchto služieb.

Na podiely v triedach R a I sa neuplatňuje poplatok za vyplatenie.

Ekvivalentná hodnota podielov predložených na vyplatenie bude zaplatená v mene podfondu prevodom vo všeobecnosti do troch (3) obchodných dní, s výnimkou nižšie opísaných podmienok vzťahujúcich sa na žiadosti o vyplatenie významných súm.

Výkupná cena môže byť vyššia alebo nižšia ako cena zaplatená v čase vydania v závislosti od zmien čistej hodnoty aktív.

Na žiadosť podielníka o vyplatenie jeho podielov môže správcovská spoločnosť schváliť pre tohto podielníka distribúciu cenných papierov akejkoľvek triedy podielových listov v naturáliách, v celku alebo časti namiesto ich hotovostného spätného odkúpenia od podielníka. Správcovská spoločnosť bude postupovať týmto spôsobom, ak usúdi, že takáto transakcia nebude na úkor záujmov ostatných podielníkov predmetného podfondu. Aktíva, ktoré sa majú previesť na týchto podielníkov, stanoví správcovská spoločnosť a investičný manažér, pričom zohľadnia praktickú stránku týkajúcu sa prevodu aktív, záujmov danej triedy podielových listov a iných podielníkov i samotného podielníka. Podielníkovi môže vzniknúť povinnosť zaplatiť poplatky aj vrátane maklérskeho poplatku alebo poplatkov za miestne dane z prevodu alebo predaja cenných papierov nadobudnutých takýmto spôsobom za výmenu za vyplatenie. Čistý výnos z predaja uvedených cenných papierov zo strany podielníka, ktorý požiadal o vyplatenie, môže byť rovnaký alebo nižší ako zodpovedajúca výkupná cena podielových listov danej triedy vzhľadom na podmienky trhu alebo rozdielov v cenách použitých na účely takýchto predajov alebo prevodov a na výpočet čistej hodnoty aktív tejto triedy podielových listov. Výber ocenenia a disponovanie s aktívami bude predmetom správy o oceňovaní od audítora fondu FCP. Náklady spojené s vyplatením podielov pri výmene za plnenie in natura budú zúčtované podielníkom, ktorí o takého plnenie požiadali.

Vyplatenie podielov môže byť pozastavené rozhodnutím zo strany správcovskej spoločnosti po dohode s depozitnou bankou v prípadoch stanovených v časti 3.2. alebo príkazom od kontrolného orgánu v situácii, kedy si to bude vyžadovať verejný záujem alebo záujem podielníkov, čo sa uplatní najmä v prípade nedodržania zákonných, regulačných alebo zmluvných opatrení týkajúcich sa činnosti fondu FCP.

Ak v daný deň a v prípade žiadosti o vyplatenie sumy predstavujúcej viac ako 10 % z čistej hodnoty aktív podfondu nie je možné vykonať platbu prostredníctvom aktív podfondu alebo schválenej pôžičky, po schválení zo strany depozitnej banky môže fond FCP odložiť túto výplatu pomerným dielom, čo sa týka časti predstavujúcej viac ako 10 % z čistej hodnoty aktív podielových listov v podfonde, až do dňa, ktorý musí najneskôr tretím dňom ocenenia nasledujúcim po schválení žiadosti o vyplatenie, aby bolo možné predať časť aktív podfondu a tak splniť žiadosť o vyplatenie významnej sumy. V takomto prípade sa pre všetky žiadosti o vyplatenie a upísanie, ktoré boli predložené v rovnakom čase, vypočíta jednotná cena.

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek späť odkúpiť podiely vo vlastníctve investorov vylúčených z práva kúpiť si

alebo držať podiely. Toto sa týka okrem iných aj všetkých občanov Spojených štátov a neinštitucionálnych investorov, ktorí investujú do podielov určených pre inštitucionálnych investorov, ako je špecifikované v časti „Podiely fondu FCP - Opis, forma a práva podielníkov“.

4.4. Konverzia podielov

Ak sa v prospekte neuvádza inak, podielníci môžu previesť všetky svoje podiely alebo ich časť z jedného podfondu do podielov druhého podfondu, alebo z jednej triedy podielových listov do inej, a to na základe čistej hodnoty aktív na podielový list v daný deň a v zásade bez provízie okrem prípadov, keď (i) ide o prevod do podfondu, prípadne triedy podielových listov, ktoré majú vyššiu províziu za vydanie, alebo (ii) vo výkazoch podfondu je určená osobitná provízia za konverziu. Ak chce upisovateľ v predchádzajúcom prípade konvertovať podiely, musí zaplatiť správcovskej spoločnosti províziu za vydanie, ktorá sa rovná rozdielu medzi províziami za vydanie medzi týmito dvoma podfondmi, prípadne dvoma triedami podielových listov. Podielníci musia vyplniť a podpísať neodvolateľnú žiadosť o konverziu, adresovanú registrátorovi a prevodovému agentovi alebo iným oprávneným bankám a inštitúciám, ktorá obsahuje všetky pokyny týkajúce sa prepočtu a špecifikovať triedu podielových listov, ktorú chcú konvertovať.

Upozorňujeme podielníkov, že určité triedy podielových listov, ako je špecifikované v časti „Podiely fondu FCP - Opis, forma a práva podielníkov“, sú prístupné len určitému typu investorov. Zároveň upozorňujeme podielníkov triedy R na skutočnosť, že nemôžu požiadať o konverziu svojich podielov na podielové listy triedy I, pokiaľ nesplňajú definície inštitucionálnych investorov.

Ak v daný deň príde žiadosť o konverziu významnej sumy, t. j. vyššej ako 10 % z čistej hodnoty aktív pod-fondu, správcovská spoločnosť môže po schválení depozitnou bankou, odložiť konverziu pomerným dielom, čo sa týka sumy vyššej ako 10 %, najneskôr na tretí deň ocenenia nasledujúci po dátume schválenia žiadosti o konverziu, aby bolo možné vykonať konverziu požadovanej sumy aktív.

Takto odložené žiadosti budú prednostne vybavené pred žiadosťami o konverziu doručenými neskôr.

Konverzia sa vykoná na základe čistej hodnoty aktív na podielový list stanovenej v súlade s kapitolou 3 „Čistá hodnota aktív“ mínus prípadná provízia za konverziu. Konverzie sa vykonávajú za neznámu čistú hodnotu aktív. Žiadosti o konverziu, doručené do registrovaného sídla správcovskej spoločnosti, sa uzatvárajú podľa nasledujúceho postupu:

Žiadosti o konverziu z jedného podfondu do iného alebo z jednej triedy podielových listov do inej sa budú spracovávať na základe čistej hodnoty aktív vypočítanej v prvý deň oceňovania po prijatí žiadosti o konverziu registrátorom a prevodovým agentom v Luxemburgu, ak žiadosť bola prijatá do 16.00 hod. (luxemburského času) v deň predchádzajúci dňu oceňovania. Ak žiadosť o konverziu bola doručená po 16.00, pokladá sa za doručení v nasledujúci obchodný bankový deň.

Niektoré triedy podielových listov je možné konvertovať prostredníctvom systematických konverzných plánov v prípade, že to navrhnu distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých služby investor využíva. Všeobecné podmienky týkajúce sa systematických konverzných plánov poskytnú investorom distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorých správcovská spoločnosť oprávni na poskytovanie týchto služieb.

Provízia za konverziu sa v zásade neplatí s výnimkou prípadov, keď sa prevod uskutočňuje do podfondu s vyššou províziou za upísanie, ako je v súčasnom podfonde, pričom v tomto prípade musí upisovateľ zaplatiť províziu rovnajúcu sa rozdielu medzi dvomi províziami za upísanie.

Konverzie sa nemôžu uskutočniť v prípade, že výpočet čistej hodnoty aktív jedného z podfondov, prípadne príslušných tried podielových listov, je pozastavený.

Konverzia podielov z jedného podfondu do podielov iného podfondu, prípadne inej triedy podielových listov, sa môže uskutočniť len v prípade, ak sa čistá hodnota aktív týchto dvoch podfondov alebo tried podielových listov vypočíta v ten istý deň.

Počet podielov pridelených do nového podfondu alebo novej triedy podielových listov sa stanoví podľa nasledujúceho vzorca:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

pričom:

- A je počet podielov pridelených do nového podfondu alebo novej triedy podielových listov;
- B je počet podielov predložených na konverziu;
- C je čistá hodnota aktív jedného podielu podfondu alebo triedy podielových listov, ktorých podiely sú predložené na konverziu, v deň transakcie;
- D je čistá hodnota aktív jedného podielu nového podfondu alebo novej triedy podielových listov v rovnaký deň, ako sa vykonáva transakcia;
- E je výmenný kurz medzi dvomi podfondmi alebo dvomi triedami podielových listov v deň transakcie.

4.5. Zabránenie praniu peňazí a financovaniu terorizmu

Podľa platnej luxemburskej legislatívy týkajúcej sa zabránenia praniu peňazí a financovaniu terorizmu musia všetky žiadosti o otvorenie účtu obsahovať identitu zákazníka na základe dokumentov, údajov alebo informácií získaných zo spoľahlivého a nezávislého zdroja. Žiadosti o upísanie musia obsahovať overenú kópiu (od nasledovných orgánov: veľvyslanectvo, konzulát, notár, polícia atď.) (i) preukazu totožnosti upisovateľa v prípade fyzickej osoby alebo (ii) stanov akciovej spoločnosti (alebo stanov spoločnosti), ako aj výpis z obchodného registra, a to v nasledovných prípadoch:

- A) priame upísanie,
- B) upísanie prostredníctvom odborníka vo finančnom sektore, ktorý nemá bydlisko v krajine, ktorá má tie isté právne záväzky voči právnej subjektivite fondu, ako sú záväzky, ktoré ukladajú zákony v Luxembursku, týkajúce sa zabránenia praniu špinavých peňazí zo strany finančných subjektov,
- C) upísanie prostredníctvom pobočky alebo dcérskej spoločnosti, ktorých materská spoločnosť by podliehala postupom identifikácie rovnajúcim sa postupom vyžadovaným v Luxembursku, ale kde právo týkajúce sa materskej spoločnosti nevyžaduje, aby pobočky alebo dcérske spoločnosti aplikovali tieto opatrenia.

Rovnaké postupy overenia totožnosti sa použijú aj v prípade vyplatenia podielových listov na doručiteľa.

Správcovská spoločnosť je okrem toho právne zodpovedná za určenie pôvodu prostriedkov prevedených z bánk, ktoré nepodliehajú rovnakým povinnostiam, aké sa vyžadujú podľa právnych predpisov platných v Luxembursku.

Upísanie sa môže dočasne pozastaviť, kým sa neoverí totožnosť predmetných prostriedkov.

Správcovská spoločnosť sa v rámci svojho prístupu zameriava na reálne riziko, a to počas procesu identifikácie zákazníka i počas sledovania transakcií. Zároveň zohľadňuje špecifiká ich

vzájomných aktivít a rozdielov v stupnici a veľkosti (prístup na základe rizika).

Všeobecne sa uznáva, že odborníci vo finančnom sektore, ktorí majú trvalé bydlisko v krajinách, ktoré sa riadia dohovormi FATF (finančnej akčnej pracovnej skupiny pre pranie peňazí) sa riadia povinnosťou určenia totožnosti rovnajúcej sa povinnosti podľa luxemburského práva.

Registrátor a prevodový agent konajúci v mene fondu FCP môžu kedykoľvek vyžadovať dodatočné doklady týkajúce sa žiadosti o upísanie.

Ak má upisovateľ otázky k platnej legislatíve týkajúcej sa prania špinavých peňazí, registrátor a prevodový agent mu poskytnú zoznam kľúčových bodov týkajúci sa prania špinavých peňazí. Každé nesplnenie žiadosti o doplňujúce doklady bude viesť k pozastaveniu procesu upisovania.

To sa vzťahuje aj na prípady, kedy ako súčasť transakcie vyplatenia boli vyžiadané doklady, ale neboli poskytnuté.

Registrátor a prevodový agent akcií môžu kedykoľvek požadovať od distribútorov, aby urobili písomné vyhlásenie, že budú dodržiavať príslušné zákony a požiadavky v súvislosti s práním špinavých peňazí.

5. Fungovanie fondu FCP

5.1. Správcovské predpisy a právny rámec

Správcovské predpisy sa riadia a vykladajú podľa luxemburského práva.

Rozhodujúca je anglická verzia správcovských predpisov, avšak pod podmienkou, že správcovská spoločnosť a depozitná banka budú v svojom mene a v mene fondu FCP oprávnené považovať za záväzný každý preklad do jazyka krajiny, v ktorej sa podiely ponúkajú alebo predávajú, pokiaľ ide o podiely predané investorom v týchto krajinách.

Spory medzi podielníkmi, správcovskou spoločnosťou a depozitnou bankou sa budú riešiť v súlade so zákonmi Luxemburska podľa ustanovení stanovených v článku 5.1 správcovských predpisov.

Žaloby zo strany podielnikov voči správcovskej spoločnosti alebo depozitnej banke sa stanú premĺčanými po 5 rokoch odo dňa, kedy nastala takáto skutočnosť, z ktorej je možné dovoliť sa takýchto práv.

Podľa dohody s depozitnou bankou a v súlade s poverením, ktoré sa podľa luxemburského práva môže vyžadovať, bude správcovská spoločnosť oprávnená vykonať akékoľvek zmeny v správcovských predpisoch, ktoré bude považovať za užitočné v záujme podielnikov.

Oznámenia informujúce o úpravách správcovských predpisov sú zverejnené na oficiálnej elektronickej platforme *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* a obvykle nadobúdajú účinnosť dňom ich podpísania.

5.2. Politika rozdelenia príjmu

Podiely v triedach R a I neumožňujú distribúciu výnosu podielnikom a namiesto toho zabezpečujú plnú kapitalizáciu ziskov vyplývajúcich z investícií realizovaných v každom z podfondov FCP.

Príjem každého podfondu zostáva majetkom podfondu. Ziskovosť rôznych podfondov je vyjadrená výlučne len zmenami čistej hodnoty aktív v podieloch.

Správcovská spoločnosť si však ponecháva možnosť rozdeliť ročne čisté aktíva podfondu alebo podfondov FCP bez obmedzenia výšky medzi podielnikov jedného alebo viacerých podfondov, ak to považuje za výhodné pre podielnikov. Aktíva fondu FCP po takomto rozdelení nemôžu v žiadnom prípade klesnúť pod sumu 1 250 000 EUR.

5.3. Účtovný rok a správa o vedení

Účtovný rok fondu FCP končí 31. decembra každého roka.

Pri zostavovaní kombinovanej súvahy vyjadrenej v eurách budú aktíva rôznych podfondov prevedené z referenčnej meny na eurá.

Správcovská spoločnosť poverí overením účtovných údajov auditora fondu FCP.

5.4. Náklady a výdavky

Fond FCP znáša nasledujúce výdavky:

- provízia za vedenie, pozostávajúca z fixného a variabilného prvku, vyplácaná správcovskej spoločnosti ako odmena za jej správcovskú činnosť a vypočítaná a vyplácaná, ako je stanovené vo výkazoch podfondov,
- administratívna provízia maximálne vo výške 0,40 % ročne, vypočítaná a splatná mesačne z mesačného

príjmu čistej hodnoty aktív podfondu pre správcovskú spoločnosť; takáto provízia zahŕňa okrem iného, aj odmenu pre depozitnú banku a platobného agenta a odmenu pre administrátora, registrátora a prevodového agenta za ich služby poskytované fondu. Akékoľvek zmena tejto provízie bude uvedená v pravidelných finančných správach fondu FCP,

- všetky dane a odvody, ktoré môžu byť splatné z aktív a príjmu z fondu FCP, a najmä daň z upisovania splatná z čistých aktív fondu FCP,
- bankové poplatky z transakcií portfólia cenných papierov,
- bankové poplatky v súvislosti s povinnosťami a službami miestnych platobných agentov, korešpondenčných bánk alebo podobných subjektov, ak sa využívajú,
- poplatky za právnych poradcov a audítorov,
- mimoriadne výdavky, ako napr. znalecké alebo postupy týkajúce sa ochrany záujmov podielnikov,
- výdavky týkajúce prípravy, tlače a založenia administratívnych dokumentov a vysvetľujúcich memoránd na akýchkoľvek úradoch a orgánoch,
- výdavky týkajúce sa prípravy, prekladu, tlače, zakladania a distribúcie prospektu, pravidelných správ a iných dokumentov, ktoré sú potrebné podľa zákona a správcovských predpisov,
- poplatky týkajúce sa registrácie FCP na burze cenných papierov, ale takisto aj poplatky potrebné na registráciu na iných inštitúciách alebo úradoch,
- výdavky spojené s prípravou, distribúciou a publikáciou oznamov pre podielnikov vrátane zverejnenia čistej hodnoty aktív podielu v novinách distribuovaných v krajinách, v ktorých sa podiely ponúkajú alebo predávajú, alebo v iných uznávaných a právne záväzných médiách,
- akékoľvek iné podobné prevádzkové náklady, ktoré sú vyúčtované fondu FCP v súlade so správcovskými predpismi.

Depozitár

Fond FCP neplatí výdavky spojené s reklamou a poplatky iné ako vyššie uvedené spojené priamo s ponukou alebo predajom podielov.

Správcovská spoločnosť platí mimo svojich aktív výdavky týkajúce sa vlastných operácií.

Daň z pridanej hodnoty (ak je) na poplatky splatné zo strany každého podfondu bude znášať daný podfond dodatočne k týmto poplatkom.

Pevné náklady sú rozdelené na každý podfond v pomere k aktívam podfondu vo fonde FCP a špecifické výdaje každého podfondu sa odpočítajú v podfonde, v ktorom boli vytvorené.

Náklady spojené s tvorbou nového podfondu budú kryté z aktív podfondu po dobu, ktorá nepresahuje päť (5) rokov, a vo výške, ktorú stanoví primeraným spôsobom správcovská spoločnosť za daný rok.

Novovytvorený podfond nebude znášať náklady a výdavky, ktoré vznikli pri vytváraní fondu FCP a prvej emisii podielov, ktoré nie sú kryté v deň vzniku tohto nového podfondu.

5.5. Informácie pre podielnikov

Čistá hodnota aktív podielových listov, cena vydania, cena za konverziu a výkupná cena každého podfondu, prípadne každej

triedy podielových listov sú k dispozícii v Luxembursku v sídle správcovskej spoločnosti a depozitnej banky.

Auditovaná výročná správa a polročná správa, ktorá nemusí byť nevyhnutne podrobená auditu, sa publikujú do štyroch mesiacov, resp. dvoch mesiacov po skončení obdobia, ktorého sa týkajú. Správy sa distribuujú a sú dostupné podielnikom a verejnosti v registrovaných sídlach správcovskej spoločnosti, depozitnej banky a určených bank a inštitúcií.

Ďalšia výročná správa sa bude vzťahovať na obdobie začínajúce sa 1. apríla 2017 a končiace 31. decembra 2017 a bude uverejnená do štyroch mesiacov po skončení roka 2017. Pre účtovné obdobia začínajúce od roku 2018 sa výročná správa bude vzťahovať na obdobie začínajúce od 1. januára a končiace 31. decembra roku, na ktorý sa vzťahuje finančná správa.

Ďalšia polročná správa sa bude vzťahovať na obdobie začínajúce sa 1. apríla 2017 a končiace 30. septembra 2017 a bude uverejnená do dvoch mesiacov po skončení obdobia, na ktoré sa správa vzťahuje. Pre účtovné obdobia začínajúce od roku 2018 sa polročná správa bude vzťahovať na obdobie začínajúce od 1. januára a končiace 30. júna.

Výročná správa bude obsahovať konsolidované tabuľky týkajúce sa čistej hodnoty aktív a výsledkov transakcií v konsolidovanej mene, ktorou je Euro.

Výročná a polročná správa sa bezplatne doručujú podielnikom a verejnosti, ktorí si ich od správcovskej spoločnosti vyžiadali.

Oznámenia pre podielnikov sa publikujú v denníkoch publikovaných v Luxembursku a navyše sú dostupné aj v registrovanom sídle správcovskej spoločnosti a depozitnej banky. Takisto sa môžu zverejniť v niektorých uznávaných a právne záväzných médiách v krajinách, kde sa podiely ponúkajú alebo predávajú.

5.6. Likvidácia fondu FCP, jeho podfondov a tried podielových listov

Fond FCP a každý podfond alebo trieda podielových listov sú vytvorené na dobu neurčitú. Fond FCP alebo akýkoľvek podfond, prípadne trieda podielových listov sa môžu zlikvidovať v prípadoch stanovených zákonom alebo kedykoľvek po tom, ako správcovská spoločnosť o tomto informovala depozitnú banku.

Podielníci, ich stanovení dediči alebo postupníci nemôžu požadovať likvidáciu ani rozdelenie fondu FCP.

O likvidácii fondu FCP v prípadoch, ktoré stanovuje zákon, je oprávnená rozhodnúť najmä správcovská spoločnosť, ak:

- Správcovská spoločnosť je zrušená alebo prestane vykonávať činnosť bez toho, aby bola nahradená, podľa ustanovení stanovených v článku 3 správcovských predpisov.
- Čisté aktíva fondu FCP klesli za obdobie šiestich mesiacov pod zákonné minimum, stanovené v § 23 zákona o podnikoch kolektívneho investovania.

Takisto môže rozhodnúť o likvidácii fondu FCP, akéhokoľvek podfondu alebo akejkolvek triedy podielových listov v prípade, keď čistá hodnota aktív FCP, akéhokoľvek podfondu alebo triedy podielových listov klesne pod úroveň 50 000 000, 5 000 000 alebo 1 000 000 EUR, ktoré stanovila správcovská spoločnosť ako minimálne úrovne pre fond FCP, podfondy alebo triedu podielových listov na fungovanie ekonomicky efektívnym spôsobom – alebo v prípade významnej zmeny politickej alebo ekonomickej situácie.

V súlade s podmienkami stanovenými v zákone zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania, v prípade likvidácie fondu FCP sa na úradnej elektronickej

platforme „*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*“ a vo dvoch novinách s dostatočným nákladom vrátane jedných luxemburských novín musí zverejniť rozhodnutie alebo skutočnosť vedúca k likvidácii. Emisia, vyplácanie a konverzia podielov sa zastaví v deň rozhodnutia alebo vzniku skutočnosti vedúcej k likvidácii.

V prípade likvidácie fondu FCP správcovská spoločnosť realizuje aktíva fondu FCP alebo predmetného podfondu v čo najlepšom záujme podielnikov a na základe pokynov, ktoré vydá správcovská spoločnosť. Depozitná banka rozdelí čistý výnos z likvidácie po odpočítaní súvisiacich nákladov medzi podielnikov likvidovaného podfondu v pomere k počtu podielov, ktoré majú v držbe v predmetnom podfonde.

V prípade likvidácie triedy podielových listov bude čistý výnos z likvidácie rozdelený medzi podielnikov danej triedy v pomere k podielom, ktoré mali v tejto triede podielových listov.

Ak podielníci súhlasia a ak sa dodrží princíp rovnocenného zaobchádzania s podielníkmi, môže správcovská spoločnosť predať aktíva fondu FCP alebo podfondu, prípadne triedy podielových listov, a to v celku, v časti, v druhu podľa podmienok, ktoré stanovila správcovská spoločnosť (okrem iného aj pod podmienkou predloženia nezávislej správy o ocenení).

Podľa luxemburského práva sa príjmy zodpovedajúce podielom, ktoré neboli predložené na vyplatenie, môžu po ukončení likvidácie fondu FCP ponechať na vklade v pokladnici Caisse de Consignation v Luxembursku až do dňa ukončenia súvisiaceho obdobia obmedzenia.

V prípade likvidácie podfondu alebo triedy podielových listov môže správcovská spoločnosť na požiadanie podielnikov schváliť vyplatenie alebo prepočítanie všetkých podielov alebo ich časti v čistej hodnote aktív za podiel (berúc do úvahy trhovú cenu investície, ako aj výdavky, ktoré vzniknú v spojitosti s danou likvidáciou), odo dňa prijatia rozhodnutia o likvidácii do dňa nadobudnutia účinnosti.

Takéto vyplatenie a konverzia sú oslobodené od príslušných provízií.

Na konci likvidácie akéhokoľvek podfondu alebo triedy podielových listov sa výnosy z likvidácie podielov, ktoré neboli predložené na vyplatenie, môžu ponechať ako vklad v depozitnej banke po dobu, ktorá nepresiahne šesť mesiacov začínajúc dňom, kedy bola skončená likvidácia. Po tomto období sa tieto príjmy ponechajú ako vklad v pokladnici Caisse de Consignation.

5.7. Zatvorenie podfondov zlúčením s iným podfondom fondu FCP alebo zlúčením s iným luxemburským alebo zahraničným fondom PKI

Správcovská spoločnosť môže zrušiť podiely vydané v podfonde a po odpočítaní všetkých náležitých výdavkov môže tieto podiely prideliť na emisiu v inom podfonde FCP alebo v iných podnikoch kolektívneho investovania („PKI“), ktoré sú zriadené podľa časti I zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania pod podmienkou, že investičná stratégia a investičné ciele druhého podfondu sú zlučiteľné s investičnou stratégiou a cieľmi FCP alebo predmetného podfondu.

Takto sa môže rozhodnúť v prípade, keď hodnota aktív podfondu alebo triedy podielových listov, ktoré sú ovplyvnené navrhovaným zrušením daných podielov, klesne pod úroveň 5 000 000 alebo 1 000 000 EUR, ktoré stanovila správcovská spoločnosť ako minimálne úrovne umožňujúce podfonde alebo triede podielových listov konať ekonomicky efektívnym spôsobom – alebo v prípade zmeny politickej a ekonomickej situácie, či v iných prípadoch na ochranu všeobecného záujmu fondu FCP a podielnikov.

V takomto prípade sa oznámenie zverejní v luxemburských denníkoch a v akomkoľvek iných uznávaných a právne záväzných médiách podľa rozhodnutia správцovskej spoločnosti. Toto oznámenie musí byť zverejnené najmenej jeden mesiac pred dátumom, kedy nadobudne rozhodnutie správцovskej spoločnosti účinnosť. Vo všetkých prípadoch musí byť uvedená príčina a postupy transakcie. V prípade rozdielov medzi operačnými štruktúrami a investičnou politikou zlučovaného podföndu a preberajúceho podföndu alebo fondu PKI sa musia oznámiť dôvody týchto rozdielov.

Podielníci budú potom po dobu jedného mesiaca počínajúc odo dňa zverejnenia oprávnení žiadať o vyplatenie alebo konverziu všetkých svojich podielov alebo ich časti za čistú hodnotu aktív za podiel, ako je stanovené v tomto prospekte, bez zaplatenia akýchkoľvek výdavkov, daní alebo poplatkov akéhokoľvek druhu.

Ak sa správцovská spoločnosť v záujme podielníkov rozhodne zlúčiť jeden alebo viacero podföndov fondu FCP s iným zahraničným fondom PKI, ako je stanovené v správцovských predpisoch, toto je zlúčenie možné len s jednomyseľným súhlasom všetkých podielníkov predmetného podföndu, alebo pod podmienkou, že sa prevedú podiely len tých podielníkov, ktorí súhlasia s danou transakciou.

5.8. Rozdelenie podföndov alebo tried podielových listov

V prípade zmeny ekonomickej alebo politickej situácie, ktorá má vplyv na podfond alebo triedu podielových listov, alebo ak si to vyžaduje záujem podielníkov podföndu alebo trieda podielových listov, bude správцovská spoločnosť oprávnená preorganizovať daný podfond alebo triedu podielových listov, a to rozdelením tohto podföndu alebo triedy do dvoch alebo niekoľkých nových podföndov alebo tried podielových listov. Toto rozhodnutie bude zverejnené vyššie uvedeným spôsobom. Zverejnenie bude obsahovať informácie o takto vytvorených nových podföndoch alebo triedach podielových listov. Zverejnenie sa vykoná najmenej jeden mesiac pred tým, ako rozhodnutie nadobudne účinnosť, aby sa umožnilo podielníkom prediť ich podiely bez výdavkov pred tým, ako sa rozdelenie do dvoch alebo viacerých podföndov alebo tried podielových listov stane účinným.

5.9. Zdanenie

Fond FCP podlieha luxemburským zákonom. Je na zvážení perspektívneho nákupcu podielov FCP zistiť si zákony a pravidlá, ktoré sa týkajú nadobudnutia, držby a možného predaja podielov, berúc do úvahy miesto svojho trvalého pobytu alebo národnosť.

Podľa platných zákonov tento fond nepodlieha luxemburskej dani z príjmu. V súlade so zákonom z 21. júna 2005, ktorý zavádza do luxemburského práva smernicu Rady Európskej Únie č. 2003/48/CE z 3. júna 2003 o zdaňovaní príjmu z úspor v podobe výplaty úrokov, za určitých podmienok definovaných týmto zákonom môže byť príjem vyplatený z fondu FCP v Luxembursku uvalená zrážková daň.

Pri stave súčasnej legislatívy podlieha fond FCP luxemburskej dani v sadzbe 0,05 %, splatnej na konci každého štvrťroka, ktorá sa vypočíta z výšky čistej hodnoty aktív každého podföndu FCP na konci príslušného štvrťroka. Ročná sadzba vo výške 0,05 % sa vzťahuje na podiely podföndu vo všetkých triedach R.

Sadzba každoročnej dane z upísania je stanovená na 0,01 % v prípade podföndov alebo tried podielových listov, pokiaľ sú podiely v týchto podföndoch alebo triedach rezervované pre jedného alebo viacerých inštitucionálnych investorov, ako aj v prípade podföndov, ktorých výlučným cieľom je kolektívne investovanie do nástrojov peňažného trhu a/alebo vkladov

u úverových inštitúcií, v súlade s čl. 174 zákona zo 17. decembra 2010.

Hodnota aktív, ktorú predstavujú podiely v držbe iných UCI, sa oslobodzujú od dane z upísania, ak takéto podiely už uhradili daň z upísania.

Zákon o dodržiavaní daňových predpisov v prípade zahraničných účtov – „FATCA“

Ustanovenia zákona o dodržiavaní daňových predpisov v prípade zahraničných účtov, ktorý je súčasťou Zákona o stimuloch na obnovu zamestnania („FATCA“) boli v USA uzákonené v marci 2010. Zákon FATCA vyžaduje, aby zahraničné finančné inštitúcie („FFI“) poskytovali informácie daňovému úradu ministerstva financií Spojených štátov („IRS“) o držiteľoch účtov z USA s cieľom obmedziť daňové úniky daňových poplatníkov USA. Prípadne i FFI so sídlom v niektorých partnerských štátoch, ktoré s USA uzavreli medzivládnu dohodu („IGA“) o uľahčení implementácie zákona FATCA, môžu poskytnúť požadované informácie o účtoch svojej domovskej vlády a tie budú ďalej odovzdané úradu IRS. FATCA zavádza 30 % zrážkovú daň na rôzne platby vrátane platieb hrubých výnosov (ako sú úroky a dividendy), nezúčastneným FFI.

Fond FCP vyhovuje definícii FFI a bude implementovať ustanovenia zákona FATCA prostredníctvom dodržiavania IGA uzavretej medzi Luxemburskom a USA. Investori fondu FCP preto možno budú musieť poskytnúť informácie potrebné na určenie a nahlásenie ohlásiteľných amerických účtov a o platbách niektorým nezúčastneným FFI.

Štandard pre spoločné vykazovanie – „CRS“

Smernica Rady č. 2014/107/EÚ z 9. decembra rok 2014 (ďalej len „smernica o CRS“), ktorou sa mení a dopĺňa smernica č. 2011/16/EÚ, pokiaľ ide o povinnú automatickú výmenu informácií v oblasti daní, stanovuje predĺženie automatickej výmeny informácií stanovenej v článku 8 (5) smernice č. 2011/16/EÚ, pokiaľ ide o rezidentov v iných členských štátoch. Smernica o CRS ukladá povinnosti finančným inštitúciám (ďalej len „FI“) preskúmať a zhromažďovať informácie o svojich klientoch/investoroch v snahe určiť ich daňový domicil a poskytnúť určité informácie príslušným zahraničným daňovým úradom prostredníctvom luxemburskej daňovej správy, pokiaľ ide o zdaňovacie obdobie od 1. januára 2016.

FCP spadá pod definíciu FI a bude implementovať ustanovenia CRS tak, ako sú implementované do vnútroštátneho práva v Luxemburgu. Podielníci môžu byť preto povinní poskytnúť informácie, ktoré sú nevyhnutné pre zistenie ich daňového domicilu.

Správцovská spoločnosť alebo jej zástupcovia sú zodpovední za spracovanie osobných údajov podielníkov. Všetky vyššie spomenuté informácie budú zhromažďované a prevedené v súlade so smernicou o CRS. Takéto zozbierané informácie môžu byť hlásené luxemburskej daňovej správe a daňovým orgánom patriacim do jurisdikcie domicilu podielníkov. Podielníci by si mali uvedomiť, že musia odpovedať na každú žiadosť o informácie, ktorú dostanú v súvislosti s CRS a ak by tak neurobili, vystavujú sa potenciálnej povinnosti vykazovania nesprávneho zahraničného daňového úradu. Podielníci by si takisto mali uvedomiť, že majú právo na prístup k svojim údajom/informáciám ohláseným luxemburským daňovým orgánom a majú právo tieto ohlásené dáta/informácie opraviť.

5.10. Konflikt záujmov

V rámci svojej činnosti, ktorá zahŕňa poskytovanie služieb správy majetku, investičných služieb alebo operácií a podporných služieb, sa správцovská spoločnosť, ako spoločnosť skupiny Intesa Sanpaolo Group (ďalej ako „skupina“) môže dostať do konfliktu záujmov (ďalej ako „situácie konfliktu záujmov“), čo sa týka spravovaných aktív a fondov (ďalej len „aktíva“) alebo investorov (ďalej len „investor“). Tieto konflikty môže vyvolávať aj podnikateľská

činnosť iných spoločností skupiny a môžu vzniknúť aj medzi ostatnými klientmi (ďalej ako „klienti“) a aktívami.

Správcovská spoločnosť určila určité situácie konfliktu záujmov, ktoré by mohli vzniknúť počas poskytovania správcovských služieb, investičných služieb alebo operácií a pri poskytovaní podporných služieb, pričom vypracovala postupy a opatrenia, ktoré treba dodržiavať pri riešení takýchto konfliktov.

Najmä, situácie konfliktu záujmov môžu vzniknúť zvlášť:

A) pri výbere investícií spravovaného aktíva pri investovaní do:

- finančných nástrojov emitovaných alebo umiestnených spoločnosťami, ktoré patria skupine, alebo sú prepojené s inými finančnými nástrojmi, ktoré emitovali spoločnosti skupiny,
- podielov alebo akcií fondov PKIPCP, ktoré spravuje alebo podporuje správcovská spoločnosť alebo iné spoločnosti skupiny,
- finančných nástrojov vydaných spoločnosťami, ktoré realizujú podnikateľské vzťahy (majúc pozície na primárnych trhovách operáciách, financiách alebo v príslušných holdingoch, holdingových dohodách akcionárov, zamestnancov spoločností skupiny alebo riaditeľov, prípadne majúc pozície v predstavenstvách emitentov alebo účtovných výboroch) so spoločnosťami skupiny, o ktorých správcovská spoločnosť vie, alebo by mala vedieť,

B) pri používaní sprostredkovateľov, ktorí patria do skupiny, na vykonávanie investičných operácií alebo na vykonávanie iných služieb týkajúcich sa aktív.

Situácie konfliktu záujmov môžu vzniknúť aj v súvislosti s inými ako depozitnými službami poskytovanými správcovskej spoločnosti konajúcej v mene FCP zo strany depozitnej banky alebo zo strany subjektov s väzbou na depozitnú banku v podobe spoločného vedenia alebo kontroly. Uvedené služby vykonávané pre správcovskú spoločnosť konajúcu v mene FCP zo strany depozitnej banky alebo zo strany subjektov s väzbou na depozitnú banku v súčasnosti zahŕňajú tieto služby:

- A) administratívny agent a registrátor,
- B) správca záruky,
- C) agent pre administratívne podporné služby EMIR,
- D) agent pre podporné služby FATCA,
- E) miestny platobný agent pre Taliansko,
- F) agent pre administratívne podporné služby KII,
- G) bežné účtovníctvo,
- H) úverový agent.

V súvislosti s písm. a) až d) je depozitná banka povinná i) vypracovať, zaviesť a udržiavať v prevádzke účinnú politiku konfliktu záujmov a ii) vytvoriť funkčné, hierarchické a zmluvné rozdelenie plnení depozitných funkcií pre FCP a plnení iných úloh a iii) zabezpečiť identifikáciu, ako aj správu a primerané zverejnenie možných konfliktov záujmov.

Správcovská spoločnosť preto prijala protokol autonómie a vypracovala postupy a opatrenia, ktoré treba dodržiavať, aby sa zabránilo situáciám, ktoré by boli na úkor investorov.

Tieto opatrenia sa uplatňujú v nasledujúcich oblastiach:

- zabezpečenie kontrolných postupov a limitov v prípade investícií v situáciách konfliktu záujmov;
- zabezpečenie kontrolných postupov pri výbere sprostredkovateľov, prihládajúc na zásady najlepšej realizácie;

- zabezpečenie kontrolných postupov pri výbere trhových partnerov, ktorí vykonávajú služby súvisiace s aktívom;
- zabezpečenie kontrolných postupov a pravidiel v súvislosti s darmi, napríklad kontroly investičných operácií zamestnancov a riaditeľov;
- zabezpečenie kontrolného systému na kontrolu dodržiavania pravidiel pre situácie konfliktu záujmov;
- vymenovanie nezávislých riaditeľov zodpovedných za kontrolu a prevenciu situácií konfliktu záujmov.

Mimoburzové transakcie (OTC) budú uzavreté na základe princípu nezávislého vzťahu v prospech záujmu investorov.

6. Správcovská spoločnosť

Správcovskou spoločnosťou fondu FCP je spoločnosť Eurizon Capital S.A, predtým zvaná Sanpaolo IMI Asset Management Luxembourg S.A, založená v Luxemburskom veľkovevodstve vo forme akciovej spoločnosti podľa luxemburského práva dňa 27. júla 1988.

Správcovská spoločnosť, registrovaná v luxemburskom obchodnom registri pod číslom B 28536, má svoje registrované sídlo a administratívnu kanceláriu v Luxemburgu, na adrese 8, avenue de la Liberté. Aktuálne koordinované stanovy správcovskej spoločnosti boli odovzdané luxemburskému obchodnému registru 17. decembra 2009.

Správcovská spoločnosť je založená na dobu neurčitú.

Spoločnosť Eurizon Capital S.A. je správcovskou spoločnosťou aj pre nasledujúce fondy FCP: Eurizon Fund, Eurizon MM Collection Fund, Epsilon Fund, Soluzioni Eurizon, Eurizon Opportunità, Eurizon MultiManager Stars Fund, Eurizon Focus Capitale Protetto, Investment Solutions by Epsilon, Eurizon Specialised Investment Fund a Rossini Lux Fund.

Spoločnosť Eurizon Capital S.A. bola okrem toho navrhnutá za správcovskú spoločnosť nasledujúcej investičnej spoločnosti s variabilným kapitálom (SICAV): Cimabue SICAV, Donatello SICAV, Hayez SICAV, ISPB LUX SICAV (formerly SP-Lux SICAV), SP-LUX SICAV II, Mercurio SICAV a Eurizon Investment Sicav.

Základné imanie spoločnosti, splatené v plnej výške, je 7 557 200 eur a predstavuje 75 572 akcií v hodnote 100 eur za akciu, ktoré má v držbe spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A., Miláno.

Členmi predstavenstva správcovskej spoločnosti sú:

Pán Tommaso CORCOS – predseda

Pán Tommaso Corcos je od januára 2014 výkonným riaditeľom a generálnym manažérom Eurizon Capital SGR. Je držiteľom diplomu z obchodnej správy, ktorý získal na rímskej univerzite Università La Sapienza. Má tiež titul magister z finančného poradenstva a bol súčasťou programu vyspelého riadenia (Advanced Management Program, AMP) na Harvard Business School. Svoju profesionálnu kariéru začal v roku 1987 v pobočke BNL pre zahraničné akcie. V rokoch 1990 a 2001 zastával niekoľko funkcií v Intesa Asset Management SGR/Nextra Investment Management SGR ako manažér trhu až po vedúceho investičného riadenia pre sektor dlhopisov, vlastného imania a meny. V septembri 2002 prišiel do spoločnosti Fideuram ako výkonný riaditeľ Fideuram Investimenti Sgr SpA – predtým Fideuram Capital. V rokoch 2006 až 2013 bol tiež vymenovaný za viceprezidenta a hlavného výkonného riaditeľa spoločnosti Fideuram Asset Management Ireland a viceprezidenta Fideuram Gestions. Bol tiež členom predstavenstva spoločností Interfund Sicav a Eurizon Alternative Investments SGR S.p.A. Od januára 2014 je tiež predsedom Epsilon SGR a od februára 2014 predsedom Eurizon Capital S.A.

Pán Daniel Gros - podpredseda predstavenstva

Pán Daniel GROS získal titul v odbore ekonómia na univerzite La Sapienza v Ríme. V roku 1984 získal titul magister a Ph. D. v odbore ekonómia na univerzite v Chicagu. V rokoch 2001 až 2003 bol členom „Conseil d'Analyse Economique“ (CAE). Od februára 2000 je riaditeľom „Centra pre štúdium európskej politiky“ (CEPS) v Bruseli. Hlavnou oblasťou jeho výskumu je európska menová únia, makroekonomická politika a ekonomiky v prechode. Od roku 2003 je tiež členom „Conseil d'Analyse Economique“ (poradca premiéra francúzskej vlády a ministra financií). Vyučuje na univerzitách „Université Catholique de Louvain“ a „University of

Frankfurt“ a od roku 1998 je poradcom v Európskom parlamente. V decembri 2010 sa stal členom predstavenstva spoločnosti Eurizon Capital S.A. (Luxembursko). Od mája 2013 pôsobí aj ako predseda dozornej rady spoločnosti VÚB Asset Management na Slovensku.

Bruno ALFIERI - Generálny riaditeľ

Bruno Alfieri je držiteľom titulu v ekonomike a bankovníctve s vyznamenaním od Università degli Studi di Siena v roku 1989. Získal skúsenosti z rôznych oblastí (úverové, swapové, trustové a investičné fondy) v IMI Bank (Lux) (1991-1995), po ktorom nasledovala výkonná funkcia vo Fideuram Bank (Luxemburg) v oblasti reportingu riadenia rizík a investičných fondov (1996-1999). V novembri 1999 bol vymenovaný za spoločného generálneho riaditeľa spoločnosti Fideuram Gestions a v januári 2002 za generálneho riaditeľa pre tú istú spoločnosť. Od októbra 2002 do septembra 2007 bol generálnym riaditeľom a riaditeľom spoločnosti Fideuram Asset Management (Írsko) v Dubline a riaditeľom spoločnosti Sanpaolo Invest Ireland. V októbri 2007 sa Bruno Alfieri vrátil do Luxemburska, aby do konca roka 2014 znovu vykonával svoje povinnosti pre spoločnosť Fideuram Gestions ako generálny riaditeľ a riaditeľ. Od januára do júna 2015 bol generálnym riaditeľom Fideuram Bank (Luxembursko). Od júla 2015 je Bruno Alfieri výkonným riaditeľom a generálnym riaditeľom spoločnosti Eurizon Capital S.A. v Luxembursku, pričom v apríli 2014 bol vymenovaný za riaditeľa tejto istej spoločnosti.

Pán Massimo MAZZINI – riaditeľ

Pán Massimo Mazzini nastúpil do spoločnosti Intesa Sanpaolo Group na konci roka 2007 ako investičný riaditeľ Divízie investičných riešení spoločnosti Eurizon Capital, kde mal na starosti správu produktov zameraných na procesy alokácie aktív, fondy viacerých správcov a štruktúrované/garantované fondy pre maloobchodných, súkromných a inštitucionálnych klientov. V rokoch 2001 až 2007 pôsobil v Skupine Crédit Agricole ako zástupca investičného riaditeľa spoločnosti CAAM SGR, kde mal na starosti správu tradičných výrobkov, a ako člen Medzinárodného výkonného výboru investičnej skupiny Crédit Agricole Alternative. Predtým, v decembri 2005, pôsobil ako generálny riaditeľ a investičný riaditeľ spoločnosti CAAM AI SGR a CA AIPG SGR, čo sú dve spoločnosti pre správu alternatívnych hedgeových fondov Skupiny Crédit Agricole so sídlom v Miláne. Predtým bol investičným riaditeľom spoločnosti CA AIPG SGR (2001 – 2005), kde bol zodpovedný za rozvoj a riadenie hedgeových fondov. Svoju kariéru začal v spoločnosti Arthur Andersen MBA, kde sa v rokoch 1996 až 2001 špecializoval na riadenie rizík a aktív. Promoval na univerzite v Parme v odbore ekonómia a podnikanie. Od novembra 2009 do júna 2010 pôsobil ako generálny riaditeľ spoločnosti Epsilon SGR a od novembra 2007 do novembra 2009 ako generálny riaditeľ spoločnosti Eurizon AI SGR. Od augusta 2010 do júla 2015 pôsobil ako výkonný riaditeľ a generálny manažér spoločnosti Eurizon Capital S.A. V auguste 2013 sa stal členom predstavenstva spoločnosti Penghua Fund Management v Číne. Od mája 2013 pôsobil v dozornej rade VÚB Asset Management na Slovensku. V júli 2015 bol pán Massimo Mazzini menovaný za vedúceho pre marketing a obchodný rozvoj spoločnosti Eurizon Capital SGR.

Pán Claudio SOZZINI – riaditeľ

Pán Claudio Sozzini získal bakalársky titul z ekonomiky a obchodu na University Cattolica del Sacro Cuore v Miláne. Po rôznych výkonných pozíciách v spoločnostiach Credito Italiano a Banca Privata Finanziaria nastúpil v roku

1978 do Barclays Bank International a v roku 1980 sa stal členom jej správnej rady zodpovedným za oblasť financií, organizácie, IT a prevádzok. V rokoch 1986 až 2005 zastával niekoľko pozícií v spoločnosti Banca Manusardi (ktorá sa v roku 1992 zlúčila s bankou Banca Fideuram). Pán Claudio Sozzini v súčasnosti zastáva funkciu predsedu predstavenstva spoločnosti Fideuram Asset Management Írsko, Fideuram Investimenti Sgr SpA a Interfund Sicav. Od apríla 2014 je tiež členom predstavenstva spoločnosti Eurizon Capital S.A.

Pán Paul HELMINGER – samostatný riaditeľ

Paul Helminger bol primátorom mesta Luxemburg a členom poslaneckej snemovne. Absolvoval štúdium na parížskej univerzite Sorbonna a parížskom Institut d'Études Politiques. Následne svoje štúdiá dokončil v Spojených štátoch, kde študoval politickú vedu na univerzite Stanford.

Marco BUS – riaditeľ

Marco Bus je držiteľom diplomu z politických vied, ktorý získal v roku 1990 na Università degli Studi di Genova. Zapojoval sa tiež do programu na London Business School, ktorý bol určený pre vedúcich pracovníkov v oblasti firemných financií. V rokoch 1991 až 1994 zastával niekoľko funkcií v banke Banca Fideuram (Miláno), od obchodníka až po vedúceho pobočky. V roku 1995 začal pracovať pre banku Banca Intesa International v Luxemburgu, v ktorej pôsobil do roku 2002 ako obchodník, vedúci správy portfólia a vedúci finančných činností. Po tom ako v rokoch 2002 až 2003 vykonával v Luxemburgu funkciu vedúceho privátneho bankovníctva v Sociétés Européenne de Banque S.A. (dnes Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A.), bol v roku 2004 vymenovaný za generálneho riaditeľa tejto spoločnosti zodpovedného za privátne bankovníctvo, správu fondov a finančné činnosti. Túto funkciu vykonával do roku 2007. V rokoch 2008 až 2013 pôsobil ako výkonný riaditeľ Sociétés Européenne de Banque S.A. (dnes Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A.) v Luxemburgu. Od roku 2014 do roku 2016 bol vedúcim projektu majetných privátnych klientov (HNWI) v milánskej banke Banca IMI, kde bol dočasne preložený z banky Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A. V júli 2016 bol Marco Bus vymenovaný za spoločného výkonného riaditeľa a konateľa spoločnosti Eurizon Capital S.A.

Pán Paul Helminger je členom predstavenstva rôznych finančných inštitúcií a ďalších firiem v Luxemburgu. Účelom správцovskej spoločnosti je aj zakladanie, správa, usmerňovanie, propagácia, marketing, manažment a poradenstvo pre podniky kolektívneho investovania pôsobiace podľa luxemburského alebo zahraničného práva, ktoré môžu byť zorganizované do viacerých podfondov, a vydávanie certifikátov alebo potvrdení, ktoré predstavujú alebo dokladujú majetkové podiely v týchto podnikoch kolektívneho investovania. Správцovská spoločnosť môže vykonávať všetky transakcie, ktoré sa priamo alebo nepriamo týkajú tohto účelu, pričom zostáva v rámci limitov stanovených v čl. 15 zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania.

Ako kompenzáciu za svoje správцovské a administratívne činnosti má správцovská spoločnosť nárok na správцovskú províziu a administratívnu províziu, ako je opísané v časti 5.4. „Náklady a výdavky“.

Sadzba správцovskej provízie sa uvádza na každom výkaze podfondu.

Správцovská spoločnosť môže na vlastné náklady a vlastnú zodpovednosť využiť služby poradcov s cieľom využiť ich odborné skúsenosti v určitom odvetví.

Politika odmeňovania

Správцovská spoločnosť zaviedla a udržiava účinnú politiku odmeňovania („Politika odmeňovania“), ktorá je primeraná jej veľkosti, internej organizácii a charakteru, rozsahu a komplexnosti jej činností.

Politika odmeňovania sa vzťahuje na tie kategórie pracovníkov vrátane vyššieho vedenia, preberateľov rizika, kontrolných funkcií a všetkých zamestnancov, ktorí dostávajú odmeny spadajúce do rozsahu odmeňovania vyššieho manažmentu a preberateľov rizika, ktorých profesionálne aktivity majú podstatný vplyv na rizikové profily správцovskej spoločnosti alebo PKIPCP, ktoré spravuje. Takáto Politika odmeňovania má podporovať správne riadenie a dodržiavanie predpisov, pričom zároveň spĺňa nasledujúce požiadavky:

- Politika odmeňovania je konzistentná a podporuje zdravé a účinné riadenie rizík a nepodporuje preberanie rizík, ktoré nie je v súlade s rizikovými profilmi, pravidlami alebo nástrojmi začlenených PKIPCP, ktoré správцovská spoločnosť spravuje.
- Politika odmeňovania je konzistentná so stratégiou podnikania, cieľmi, hodnotami a záujmami správцovskej spoločnosti a PKIPCP, ktoré spravuje, a investorov do takýchto PKIPCP, a zahŕňa opatrenia, ktorých cieľom je zabrániť konfliktom záujmov.
- Hodnotenie výkonnosti je stanovené vo viacročnom rámci.
- Fixné a variabilné zložky celkovej odmeny sú primerane vyvážené a fixná zložka predstavuje dostatočne vysoký podiel celkovej odmeny na to, aby umožnila používanie plne flexibilnej politiky vo vzťahu k variabilným zložkám odmeňovania vrátane možnosti nevyplatenia variabilnej zložky odmeňovania.

Podrobné informácie o aktuálnej Politike odmeňovania sú dostupné na webovej lokalite správцovskej spoločnosti (<http://www.eurizoncapital.lu/lu/aboutus/RegulatoryInformation>) a jej papierová kópia je bezplatne k dispozícii v registrovanom sídle správцovskej spoločnosti.

7. Depozitná banka a platobný agent

Správcovská spoločnosť vymenovala na základe zmlúv podpísaných 7. októbra 2016 a 20. decembra 2013 spoločnosť State Street Bank Luxembourg S.C.A. za depozitára fondu FCP („depozitná banka“) a platobného agenta fondu FCP („platobný agent“).

Banka State Street Bank Luxembourg S.C.A., depozitná banka a platobný agent fondu FCP, je *société en commandite par actions* so sídlom na adrese 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxemburské veľkovevodstvo, zapísaná v obchodnom registri Registre de Commerce et des Sociétés v Luxemburgu pod číslom B 32 771.

Cieľom banky State Street Bank Luxembourg S.C.A. je prednostne vykonávať bankové, finančné aktivity, aktivity spojené s cennými papiermi a aktivity dôverníka a splnomocnenca, ako aj súvisiace aktivity.

Dohodu je možné zmeniť po vzájomnej dohode medzi spoločnosťami, ktoré ju uzatvorili.

Funkcie depozitnej banky

Depozitná banka je poverená nasledujúcimi hlavnými funkciami:

- zabezpečiť vykonávanie predaja, emisie, spätného odkúpenia, vyplatenia a zrušenia podielov v súlade s platnými právnymi predpismi a správcovskými predpismi,
- zabezpečiť výpočet hodnoty podielov v súlade s platnými právnymi predpismi a správcovskými predpismi,
- vykonávať pokyny správcovskej spoločnosti, pokiaľ nie sú v rozpore s platnými právnymi predpismi a správcovskými predpismi,
- zabezpečiť, aby v transakciách zahrňajúcich aktíva FCP bolo protiplnenie poskytnuté v obvyklých lehotách,
- zabezpečiť použitie príjmov v FCP v súlade s platnými právnymi predpismi a správcovskými predpismi,
- monitorovať peňažný stav a peňažné toky FCP,
- uchovávať aktíva FCP vrátane uchovávania finančných nástrojov, ktoré budú v úschove, overovať vlastníctvo a viesť evidenciu ostatných aktív.

Zodpovednosť depozitnej banky

V prípade straty finančného nástroja, ktorý mala v úschove, stanovenej podľa smernice 2009/65/ES (v znení smernice 2014/91/EÚ) („smernica o PKIPCP“) a najmä článku 18 smernice o PKIPCP, depozitná banka bez zbytočného odkladu vráti správcovskej spoločnosti konajúcej v mene FCP finančné nástroje rovnakého typu alebo príslušnej sumy.

Depozitná banka nebude zodpovedná, ak vie preukázať, že strata finančného nástroja, ktorý mala v úschove, nastala v dôsledku externej udalosti mimo jej primeranej kontroly, ktorej dôsledkom by sa nedalo zabrániť aj napriek maximálnemu primeranému úsilu o opak v zmysle smernice o PKIPCP.

V prípade straty finančného nástroja, ktorý bol v úschove, sa podielníci môžu priamo alebo nepriamo prostredníctvom správcovskej spoločnosti dožadovať zodpovednosti depozitnej banky, pokiaľ to nevedie k duplicite nápravného prostriedku alebo nerovnakému správaniu sa voči podielnikom.

Depozitná banka bude zodpovedná voči fondu za všetky ďalšie straty, ktoré FCP vzniknú v dôsledku nebanlivostného alebo úmyselného zlyhania depozitnej banky, čo sa týka riadneho plnenia jej povinností v zmysle smernice o PKIPCP.

Depozitná banka nie je zodpovedná za následné, nepriame ani osobitné odškodnenie a straty vyplývajúce z plnenia alebo

neplnenia povinností a záväzkov depozitnej banky alebo v súvislosti s nimi.

Delegovanie

Depozitná banka je plne oprávnená delegovať všetky svoje povinnosti týkajúce sa úschovy alebo ich časť. Skutočnosť, že niektoré alebo všetky aktíva, ktoré má v úschove, zverila tretej strane, nemá vplyv na zodpovednosť depozitnej banky. Delegovanie funkcií úschovy na základe depozitnej zmluvy nemá vplyv na zodpovednosť depozitnej banky.

Depozitná banka delegovala niektoré povinnosti úschovy uvedené v článku 22. ods. 5 písm. a) smernice o PKIPCP na State Street Bank a správcovskú spoločnosť so sídlom na adrese Copley Place 100, Huntington Avenue, Boston, Massachusetts 02116, USA, ktorú menovala za svojho globálneho subdepozitára. State Street Bank a správcovská spoločnosť ako globálny subdepozitár vymenovali miestnych subdepozitárov v rámci siete State Street Global Custody Network.

Informácie o delegovaných funkciách úschovy a identifikácia jednotlivých pridelencov a vedľajších pridelencov sú poskytnuté v sídle správcovskej spoločnosti alebo na nasledujúcej internetovej adrese:

<http://www.statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html>.

Konflikty záujmov depozitnej banky

Depozitná banka je súčasťou medzinárodnej skupiny spoločností a podnikov, ktoré v rámci svojej činnosti postupujú súbežne pre veľký počet klientov, ale konajú aj na svoj účet, čím môžu vzniknúť skutočné alebo potenciálne konflikty. Konflikty záujmov vznikajú, keď sa depozitná banka alebo jej pridružené spoločnosti zapájajú do činností v rámci depozitnej zmluvy alebo v rámci samostatných zmluvných a iných dohôd. Tieto činnosti môžu zahŕňať:

- A) poskytovanie služieb povereného agenta, administratívneho agenta, registrátora a prevodového agenta, služieb výskumu, sprostredkovanie požičiavania cenných papierov, investičnej správy, finančného poradenstva alebo iných poradenských služieb pre správcovskú spoločnosť konajúcu v mene FCP,
- B) zapájanie sa do bankových, predajných a obchodných transakcií vrátane devízových, derivatívnych, úverových, sprostredkovateľských, trh formujúcich alebo iných finančných transakcií s FCP buď ako príkazca a vo svojom záujme, alebo pre iných klientov.

V súvislosti s uvedenými činnosťami depozitná banka alebo jej pridružené subjekty:

- A) sa budú snažiť o ziskovosť týchto činností a budú mať nárok prijať a ponechať si akýkoľvek zisk alebo kompenzáciu v akejkoľvek forme a nie sú povinné zverejniť správcovskej spoločnosti konajúcej v mene FCP charakter alebo sumy týchto ziskov alebo kompenzácie, vrátane poplatkov, úhrad, provízií, rozdelenia výnosov, rozpätia, zvýšenia, zníženia, úroku, rabatu, zľavy alebo iných výhod získaných v súvislosti s takými činnosťami,
- B) môžu kupovať, predávať, vydávať, obchodovať alebo ponechať si v držbe cenné papiere alebo iné finančné produkty alebo nástroje ako príkazca konajúci vo svojom vlastnom záujme, v záujme svojich pridružených spoločností alebo pre svojich ostatných klientov,
- C) môžu obchodovať v rovnakom alebo opačnom smere voči podnikaným transakciám, a to aj na základe informácií,

ktorými disponujú, ale o ktorých nevie správcovská spoločnosť konajúca v mene FCP,

- D) môžu poskytovať rovnaké alebo podobné služby iným klientom vrátane konkurentov FCP,
- E) FCP im môže poskytnúť veriteľské práva, ktoré môžu uplatniť.

Správcovská spoločnosť konajúca v mene FCP môže využiť pridružený subjekt depozitnej banky na vykonanie devízovej, spotovej alebo swapovej transakcie na účet FCP. V takom prípade bude pridružený subjekt konať ako príkazca a nie ako sprostredkovateľ, zástupca alebo splnomocnenec správcovskej spoločnosti konajúcej v mene FCP. Pridružený subjekt sa bude snažiť dosiahnuť zisk z týchto transakcií. Má nárok ponechať si zisk a neinformovať o ňom správcovskú spoločnosť konajúcu v mene FCP. Pridružený subjekt vstupuje do takýchto transakcií za podmienok dohodnutých so správcovskou spoločnosťou konajúcou v mene FCP.

Ak sa peňažná hotovosť patriaca FCP uloží v pridruženom subjekte, ktorý je bankou, vzniká tým potenciálny konflikt záujmov v súvislosti s (prípadným) úrokom, ktorý pridružený podnik môže zaplatiť alebo účtovať na tento účet, a s poplatkami a inými výhodami, ktoré môžu vyplývať z držby takejto peňažnej hotovosti v pozícii bankára a nie správcu.

Správcovská spoločnosť môže byť zároveň klientom alebo protistranou depozitnej banky alebo jej pridružených subjektov.

Potenciálne konflikty, ktoré môžu vzniknúť, keď bude depozitná banka používať pomocných správcov, zahŕňajú štyri hlavné kategórie:

- (1) konflikty vyplývajúce z výberu pomocného správcu a rozdelenia aktív medzi viacerými pomocnými správcami v dôsledku (a) nákladových faktorov vrátane najnižších účtovaných poplatkov, rabatov na poplatky a podobných stimulov a (b) širokých dvojstranných komerčných vzťahov, v ktorých môže depozitná banka okrem objektívnych kritérií hodnotenia konať na základe ekonomickej hodnoty širšieho vzťahu;
- (2) pridružení i nepridružení pomocní správcovia zastupujúci aj iných klientov a ich vlastné majetkové záujmy, ktoré by mohli kolidovať so záujmami klientov;
- (3) pridružení i nepridružení pomocní správcovia majú len nepriame vzťahy s klientmi a depozitnú banku vnímajú ako svoju protistranu, čo by mohlo byť pre depozitnú banku podnetom k tomu, aby konala vo svojom vlastnom záujme alebo v záujme iných klientov a klientov by to poškodilo;
- (4) pomocní správcovia môžu mať voči aktívam klientov na trhu založené práva veriteľov, o ktorých vykonanie môžu mať záujem v prípade nesplatenia na účely transakcií cenných papierov.

Depozitár bude pri výkone svojich povinností postupovať čestne, spravodlivo, profesionálne, nezávisle a výlučne v záujme fondu FCP a jeho podielnikov.

Depozitná banka má funkčne a hierarchicky oddelené plnenie svojich depozitných úloh od iných potenciálne rozporných úloh. Systém vnútorných kontrol, rôzne línie podriadenosti, pridelovanie úloh a výkazy pre manažment umožňujú urýchlene zistiť, riadiť a monitorovať potenciálne konflikty záujmov. Depozitná banka navyše v kontexte svojho využívania pomocných správcov určuje zmluvné obmedzenia s cieľom riešiť určité potenciálne konflikty a vo vzťahu k pomocným správcom vykonáva zvyčajnú starostlivosť a dohľad, aby zaistila, že takýto agenti budú klientom poskytovať služby vysokej úrovne. Depozitná banka okrem toho podáva časté správy o aktivitách a majetku klientov, pričom základné funkcie sú predmetom interných a externých kontrolných auditov. Depozitná banka navyše interne oddeľuje výkon svojich správcovských úloh od svojich majetkových aktivít a dodržiava

štandardy správania, ktoré od zamestnancov vyžadujú, aby vo vzťahu ku klientom vystupovali eticky, čestne a transparentne.

Podielníci môžu na požiadanie získať aktuálne informácie o depozitnej banke, jej povinnostiach, prípadných konfliktoch, ktoré môžu vzniknúť, funkciách úschovy, ktoré depozitná banka delegovala, zoznam delegátov a pomocných delegátov a informácie o prípadných konfliktoch záujmov, ktoré môžu vyplývať z tohto delegovania.

Depozitná banka alebo správcovská spoločnosť môže kedykoľvek formou písomnej trojmesačnej výpovede odoslanej druhej strane ukončiť povinnosti depozitnej banky, pričom sa rozumie, že správcovská spoločnosť je povinná vymenovať novú depozitnú banku, ktorá preberie funkcie a povinnosti, ako sa stanovuje v práve a v týchto predpisoch.

Počas čakania na výmenu, ktorá sa musí uskutočniť do dvoch mesiacov počnúc dňom uplynutia výpovednej lehoty, vykoná depozitná banka všetky nevyhnutné kroky, aby zabezpečila náležitú ochranu záujmov podielnikov.

Banka State Street Bank Luxembourg S.C.A. je ako platobný agent zodpovedná za úhrady dividend z fondu FCP a všetkých výnosov z vyplatenia podielových listov.

8. Administratívny agent, registrátor a prevodový agent

Správcovská spoločnosť vymenovala na základe zmluvy podpísanej 20. decembra 2013 spoločnosť State Street Bank Luxembourg S.C.A. za administratívneho agenta, registrátora a prevodového agenta („administratívny agent, registrátor a prevodový agent“) fondu FCP v Luxembursku.

Dohodu je možné zmeniť po vzájomnej dohode medzi spoločnosťami, ktoré ju uzatvorili.

V takom prípade bude banka State Street Bank Luxembourg S.C.A. zodpovedná za všetky administratívne a účtovné záväzky, ktoré si vyžaduje luxemburský zákon, a zvlášť za vedenie účtovníctva a výpočet čistej hodnoty aktív, ako aj za vykonanie požiadaviek na vystavenie, odkúpenie, vyplatenie a konverziu podielov a za vedenie registra podielnikov.

Zodpovednosť správcovskej spoločnosti a depozitnej banky nemôže byť ovplyvnená skutočnosťou, že správcovská spoločnosť delegovala funkcie administratívneho agenta, registrátora a prevodového agenta na banku State Street Bank Luxembourg S.C.A.

9. Investičný manažér

Investičný manažér spravuje denné podfondy nákupom a predajom akceptovateľných aktív podľa investičnej politiky každého podfondu.

Pri vykonávaní svojho poverenia má investičný manažér dovolené uzatvárať s maklérmi zmluvy typu „soft commission“. V súlade s týmito dohodami a v súlade so záujmom podielnikov zaplatia makléri priamo za tovar a služby od tretích strán, ktoré boli použité na priamu podporu činnosti investičného manažéra. Tieto dohody sa nemôžu vykonať s fyzickými osobami. Vo výročnej správe fondu FCPO sa uvedenie zmienka o zmluve typu „soft commission“.

Podfondy FCP spravuje spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A.

Spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A., v kompletnom vlastníctve spoločnosti Intesa Sanpaolo S.p.A., je spoločnosť pôsobiaca v oblasti správy majetku a špecializujúca sa na správu podielových fondov a riadených účtov pre malých a inštitucionálnych talianskych investorov.

10. Distribútori a nominanti

Správcovská spoločnosť môže navrhnúť banku alebo finančné inštitúcie, aby vystupovali ako distribuční agenti alebo sprostredkovatelia, ktorí môžu byť zahrnutí do investičných transakcií a vyplatenia. V niektorých krajinách je toto dokonca zákonná požiadavka. Podľa právnych podmienok miesta, kde sa podiely distribuujú, môžu distribuční agenti, so súhlasom správcovskej spoločnosti, vystupovať ako nominanti za investorov (nominant je sprostredkovateľ vystupujúci medzi investorom a zvoleným fondom PKI). Distribútor alebo sprostredkovateľ teda upíše alebo odkúpi podiely fondu FCP vo svojom mene, avšak ako nominant konajúci v mene investora. Vo vhodných prípadoch sa bude vyžadovať registrácia týchto transakcií v registri podielnikov fondu FCP. V takomto prípade si investori ponechajú právo investovať priamo do fondu FCP bez využitia služieb nominantov, pokiaľ miestne zákony neustanovujú inak. Investorom, ktorí vykonali upísanie prostredníctvom nominanta, okrem toho ostáva priame právo k takto upísaným podielovým listom.

Pokiaľ je to potrebné, definuje sa, že vyššie uvedená časť sa nepoužije v prípadoch, kedy je využívanie služieb nominanta nevyhnutné alebo dokonca aj povinné zo zákonných alebo regulačných dôvodov alebo zo záväzných predpisov.

Zoznam nominantov je k dispozícii v sídle správcovskej spoločnosti.

11. Dostupné informácie a dokumenty

Správcovská spoločnosť v súlade s ustanoveniami zákona o podnikoch pre kolektívne investovanie zo 17. decembra 2010, nariadenia CSSF 10-4 a obehníka CSSF 12/546 zaviedla a dodržiava určité postupy a stratégie vrátane nižšie uvedených:

- postup na primerané a rýchle riešenie sťažností zo strany podielnikov, ktorý je k dispozícii na internetovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.lu),
- prehľad stratégií v oblasti uplatňovania hlasovacích práv týkajúcich sa nástrojov v portfóliách fondu, ktorý je k dispozícii na internetovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.lu), a podrobné informácie o krokoch prijatých na základe týchto stratégií sa môžu podielnikom poskytnúť bezplatne na základe žiadosti adresovanej správcovskej spoločnosti,
- politika na prenášanie a vykonávanie príkazov na finančné nástroje, ktorá je dostupná na internetovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.lu),
- postupy týkajúce sa riadenia konfliktov záujmov sú opísané v tomto prospekte a na internetovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.lu),
- stimuly: základné podmienky a pravidlá týkajúce sa poplatkov, provízií a nepeňažných výhod, ktoré môže správcovská spoločnosť prijímať v súvislosti s činnosťami riadenia a správy investícií fondu, sa uvádzajú v tomto prospekte a/alebo v pravidelných správach. Ďalšie podrobnosti sa môžu investorom poskytnúť bezplatne na základe žiadosti adresovanej správcovskej spoločnosti
- politika odmeňovania, ktorej hlavné prvky sú opísané v časti 6 „Správcovská spoločnosť“.

V sídle správcovskej spoločnosti sú uložené nasledujúce dokumenty, kde sú k dispozícii k nahliadnutiu:

- A) Koordinované stanovy správcovskej spoločnosti,
- B) Koordinované správcovské predpisy,
- C) najnovšie výročné a polročné správy vypracované pre fond FCP,
- D) „Depozitná zmluva“, ktorú podpísala spoločnosť State Street Bank Luxembourg S.C.A. a správcovská spoločnosť,
- E) „Zmluva o administratívnom agentovi, platobnom agentovi, registrátorovi a prevodovom agentovi“ ktorú podpísala spoločnosť State Street Bank Luxembourg S.C.A. a správcovská spoločnosť,
- F) dohody uzavreté s akýmkoľvek investičným manažérom.

Kompletný prospekt, KII a finančné správy môže verejnosť získať bezplatne v registrovanom sídle a na internetovej stránke správcovskej spoločnosti (www.eurizoncapital.lu), od depozitnej banky, ako aj od poverených zástupcov. KII sa okrem toho môžu poskytnúť aj na akomkoľvek inom trvácnom médiu, podľa dohody s podielníkmi/žiadateľmi.

Oficiálnym jazykom tohto prospektu a správcovských predpisov je angličtina.

12. Zoznam podfondov

Eurizon Manager Selection Fund - MS 10	41
Eurizon Manager Selection Fund - MS 20	43
Eurizon Manager Selection Fund - MS 40	45
Eurizon Manager Selection Fund - MS 70	46

Eurizon Manager Selection Fund - MS 10

Tento podfond, predtým označovaný „SMS Sanpaolo Manager Selection 10“ bol uvedený na trh 3. júla 2006 za počiatočnú cenu 100 EUR a jeho názov bol zmenený 14. júla 2009.

Ciele

Cieľom tohto podfondu je zabezpečiť mierny rast investovaného kapitálu v priebehu času dosiahnutím marginálneho investovania na akciových trhoch.

Kombinovaná referenčná hodnota:

- 10% index JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, zaistený v eurách
- 45% index JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU), celkový výnos indexu v eurách
- 10% index Merrill Lynch Global High Yield European Issuers BB-B Rated Constrained Index, zaistený v eurách
- 10% cenový index MSCI World Price v eurách
- 25% Index MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy, celková návratnosť indexu v eurách

Index JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified je index, ktorý sleduje celkovú výnosnosť obchodovaných externých dlhových nástrojov na rozvíjajúcich sa trhoch, patria tu Bradyho dlhopisy denominované v USD, pôžičky a eurobonds s dlžnou nominálnou hodnotou najmenej 500 miliónov USD. Index je denominovaný ako „globálne diverzifikovaný“, pretože obmedzuje váhu štátov indexu s veľkými dlhmi.

Index JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) patrí do skupiny indexov vládnych dlhopisov JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU), ktorý je zložený z dlhových cenných papierov s rôznou splatnosťou denominovaných v eurách a emitovaných štátmi eurozóny. Index tvorí podmnožinu dlhopisov vládnych dlhopisov JP Morgan EMU pre dlhové cenné papiere so splatnosťou od jedného do troch rokov. Ako taký má rovnaké charakteristiky ako JP Morgan EMU Global Government Bond Index.

Index Merrill Lynch Global High Yield European Issuers BB-B Rated Constrained Index sleduje výkonnosť dlhopisov podnikových emitentov s nižším investičným stupňom, ktorí majú sídlo v krajinách s cudzo menou s dlhodobým dlhovým ratingom investičného stupňa (na základe kompozitného hodnotenia Moody's, S & P a Fitch). Index zahŕňa dlhopisy denominované v amerických dolároch, kanadských dolároch, librách, eurách (alebo v menách, ktoré boli predchodcami eura), ale nezahŕňa všetky dlhopisy denominované vo viacerých menách. Dlhopisy musia byť hodnotené pod investičným stupňom, ale najmenej B3, na základe kompozitného hodnotenia Moody's, S&P, a Fitch. Kvalifikované dlhopisy sú kapitalizačne vážené za predpokladu, že celková alokácia určená jednotlivým emitentom (definovaný burzovými systémami spoločnosti Bloomberg) nepresiahne 2 %.

Cenový index MSCI World meria cenovú výkonnosť trhov bez zahrnutia dividend. V ktoromkoľvek danom dni výnosnosť indexu odráža súčet návratností voľnej pohyblivej trhovej kapitalizácie jeho komponentov.

Index MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy meria celkovú návratnosť krátkodobých dlhopisov vydaných talianskou vládou. Počíta sa ako vážený priemer cien BOT (Buoni Ordinari del Tesoro) uvedených na platforme MTS.

Na skutočné dosiahnutie tohto cieľa neposkytujeme investorom tohto podfondu žiadnu záruku.

Investičná politika

Čisté aktíva podfondu budú investované hlavne do akcií alebo podielov PKIPCP spravovaných správcovskou spoločnosťou alebo inými správcovskými spoločnosťami patriacimi do rovnakej skupiny („súvisiace“ PKIPCP) alebo spravované tretími spoločnosťami.

Čisté aktíva podfondu budú investované hlavne do prevoditeľných cenných papierov s dlhopisovou povahou a do nástrojov peňažného trhu akéhokoľvek druhu (vrátane konvertibilných dlhopisov alebo dlhopisov a kumulatívnych dlhopisov a inak opčných dlhopisov alebo PKIPCP, ktoré investujú do takýchto cenných papierov) denominovaných v eurách. Investície prevoditeľných cenných papierov vlastného imania (vrátane PKIPCP, ktoré investujú do takýchto cenných papierov); takéto investície budú dosahovať takmer 10 % čistých aktív a pravdepodobne sa budú pohybovať od 5 % do 15 % čistých aktív.

Prevoditeľné cenné papiere dlhopisového charakteru a nástroje peňažného trhu, ktoré podliehajú priamym alebo nepriamym investiciám (prostredníctvom PKIPCP), sú vydané vládami, štátnymi orgánmi, verejnými medzinárodnými orgánmi alebo podnikovými emitentmi najmä s s úverovým ratingom investičného stupňa na úrovni emisie alebo emitenta.

Podfond bude navyše oprávnený vlastniť likvidné aktíva v rámci zákonom povolených limitov, ktoré sú uvedené v časti „Investičná politika a investičné obmedzenia“.

Podfond môže používať finančné techniky a nástroje v rámci limitov a za podmienok opísaných v Prospekte v časti „Metódy a nástroje“. Derivátové finančné nástroje bez ohľadu na to, či boli dohodnuté na regulovanom trhu, ktorý riadne funguje a je uznaný a otvorený pre verejnosť, alebo či boli zobchodované mimo burzy, budú mať za cieľ zaistiť riziká, zabezpečiť efektívnu správu portfólia a/alebo investovať v súlade s investičnou politikou.

Ak sú použité ratingy vydávané ratingovými agentúrami, takéto ratingové agentúry musia byť zriadené v Európskej únii a registrované v súlade s nariadením č. 462/2013 Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie č. 1060/2009 o ratingových agentúrach.

Všeobecné informácie

1. Referenčná mena podfondu:
EUR

2. Podiely/triedy podielových listov

Jedna trieda podielových listov je k dispozícii pre investorov fondu Eurizon Manager Selection Fund - MS 10: Class R, ktorého charakteristiky sú opísané v časti „Podiely fondu FCP - Opis, forma a práva podielnikov“.

Triedy podielových listov	Kód ISIN
R	LU0256011734

3. Správcovská provízia

1,20 % ročne, vypočítaná a vyplácaná mesačne na základe mesačného priemeru čistej hodnoty aktív podfondu.

Investície podfondov do podielových listov fondov PKIPCP môžu pre investora zahŕňať zvýšenie určitých výdavkov, ako napr. poplatkov pre depozitnú banku, poplatkov za upisovanie, vyplatenie, správu a vedenie. Celková suma provízií za správu, ktoré sa uplatňujú na „súvisiace“ PKIPCP, do ktorých investuje odfond, ako aj celková suma akýchkoľvek rabatov na poplatky za správu, ktoré sa

uplatňujú na PKIPCP spravované tretími spoločnosťami (ktorých maximálna sadzba sa rovná 2,5 %) budú prevádzané na podfond štvrťročne.

4. Globálna expozícia

Metóda použitá na výpočet celkového rizika pre tento podfond je založená na záväzkovom princípe.

5. Investičný manažér

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil investora

Tento podfond môže byť vhodný pre investorov, ktorí sa snažia o investičnú stratégiu zameranú na rast kapitálu v súlade s cieľom podfondu a akceptujú marginálnu nestálosť trhu.

Eurizon Manager Selection Fund - MS 20

Tento podfond, predtým označovaný „SMS Sanpaolo Manager Selection 20“ bol uvedený na trh 3. júla 2006 za počiatočnú cenu 100 EUR a jeho názov bol zmenený 14. júla 2009.

Ciele

Cieľom tohto podfondu je zabezpečiť mierny rast investovaného kapitálu v priebehu času, dosiahnutím limitovaného investovania na akciových trhoch.

Kombinovaná referenčná hodnota:

- 10% index JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, zaistený v eurách
- 35% index JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU), celkový výnos indexu v eurách
- 10% index Merrill Lynch Global High Yield European Issuers BB-B Rated Constrained Index, zaistený v eurách
- 20% cenový index MSCI World Price v eurách
- 25% Index MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy, celková návratnosť indexu v eurách

Index JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified je index, ktorý sleduje celkovú výnosnosť obchodovaných externých dlhových nástrojov na rozvíjajúcich sa trhoch, patria tu Bradyho dlhopisy denominované v USD, pôžičky a eurobondy s dlžnou nominálnou hodnotou najmenej 500 miliónov USD. Index je denominovaný ako „globálne diverzifikovaný“, pretože obmedzuje váhu štátov indexu s veľkými dlhmi.

Index JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) patrí do skupiny indexov vládnych dlhopisov JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU), ktorý je zložený z dlhových cenných papierov s rôznou splatnosťou denominovaných v eurách a emitovaných štátmi eurozóny. Index tvorí podmnožinu dlhopisov vládnych dlhopisov JP Morgan EMU pre dlhové cenné papiere so splatnosťou od jedného do troch rokov. Ako taký má rovnaké charakteristiky ako JP Morgan EMU Global Government Bond Index.

Index Merrill Lynch Global High Yield European Issuers BB-B Rated Constrained Index sleduje výkonnosť dlhopisov podnikových emitentov s nižším investičným stupňom, ktorí majú sídlo v krajinách s cudzou menou s dlhodobým dlhovým ratingom investičného stupňa (na základe kompozitného hodnotenia Moody's, S & P a Fitch). Index zahŕňa dlhopisy denominované v amerických dolároch, kanadských dolároch, librách, eurách (alebo v menách, ktoré boli predchodcami eura), ale nezahŕňa všetky dlhopisy denominované vo viacerých menách. Dlhopisy musia byť hodnotené pod investičným stupňom, ale najmenej B3, na základe kompozitného hodnotenia Moody's, S&P, a Fitch. Kvalifikované dlhopisy sú kapitalizačne vážené za predpokladu, že celková alokácia určená jednotlivým emitentom (definovaný burzovými systémami spoločnosti Bloomberg) nepresiahne 2 %.

Cenový index MSCI World meria cenovú výkonnosť trhov bez zahrnutia dividend. V ktoromkoľvek danom dni výnosnosť indexu odráža súčet návratností voľnej pohyblivej trhovej kapitalizácie jeho komponentov.

Index MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy meria celkovú návratnosť krátkodobých dlhopisov vydaných talianskou vládou. Počíta sa ako vážený priemer cien BOT (Buoni Ordinari del Tesoro) uvedených na platforme MTS.

Na skutočné dosiahnutie tohto cieľa neposkytujeme investorom tohto podfondu žiadnu záruku.

Investičná politika

Čisté aktíva podfondu budú investované hlavne do akcií alebo podielov PKIPCP spravovaných správcovskou spoločnosťou alebo inými správcovskými spoločnosťami patriacimi do rovnakej skupiny („súvisiace“ PKIPCP) alebo spravované tretími spoločnosťami.

Čisté aktíva podfondu budú investované hlavne do prevoditeľných cenných papierov s dlhopisovou povahou a do nástrojov peňažného trhu akéhokoľvek druhu (vrátane konvertibilných dlhopisov alebo dlhopisov a kumulatívnych dlhopisov a inak opčných dlhopisov alebo PKIPCP, ktoré investujú do takýchto cenných papierov) denominovaných v eurách. Investície prevoditeľných cenných papierov vlastného imania (vrátane PKIPCP, ktoré investujú do takýchto cenných papierov); takéto investície budú dosahovať takmer 20 % čistých aktív a pravdepodobne sa budú pohybovať od 10 % do 30 % čistých aktív.

Prevoditeľné cenné papiere dlhopisového charakteru a nástroje peňažného trhu, ktoré podliehajú priamym alebo nepriamym investiciám (prostredníctvom PKIPCP), sú vydané vládami, štátnymi orgánmi, verejnými medzinárodnými orgánmi alebo podnikovými emitentmi najmä s s úverovým ratingom investičného stupňa na úrovni emisie alebo emitenta.

Podfond bude navyše oprávnený vlastniť likvidné aktíva v rámci zákonom povolených limitov, ktoré sú uvedené v časti „Investičná politika a investičné obmedzenia“.

Podfond môže používať finančné techniky a nástroje v rámci limitov a za podmienok opísaných v Prospekte v časti „Metódy a nástroje“. Derivátové finančné nástroje bez ohľadu na to, či boli dohodnuté na regulovanom trhu, ktorý riadne funguje a je uznaný a otvorený pre verejnosť, alebo či boli zobchodované mimo burzy, budú mať za cieľ zaistiť riziká, zabezpečiť efektívnu správu portfólia a/alebo investovať v súlade s investičnou politikou.

Ak sú použité ratingy vydávané ratingovými agentúrami, takéto ratingové agentúry musia byť zriadené v Európskej únii a registrované v súlade s nariadením č. 462/2013 Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie č. 1060/2009 o ratingových agentúrach.

Všeobecné informácie

1. Referenčná mena podfondu:
EUR

2. Podiely/triedy podielových listov

Jedna trieda podielových listov je k dispozícii pre investorov fondu Eurizon Manager Selection Fund - MS 20: Class R, ktorého charakteristiky sú opísané v časti „Podiely fondu FCP - Opis, forma a práva podielnikov“.

Triedy podielových listov	Kód ISIN
R	LU0256012468

3. Správcovská provízia

1,40 % ročne, vypočítaná a vyplácaná mesačne na základe mesačného priemeru čistej hodnoty aktív podfondu.

Investície podfondov do podielových listov fondov PKIPCP môžu pre investora zahŕňať zvýšenie určitých výdavkov, ako napr. poplatkov pre depozitnú banku, poplatkov za upisovanie, vyplatenie, správu a vedenie. Celková suma provízií za správu, ktoré sa uplatňujú na „súvisiace“ PKIPCP, do ktorých investuje Podfond, ako aj celková suma akýchkoľvek rabatov na poplatky za správu, ktoré sa

uplatňujú na PKIPCP spravované tretími spoločnosťami (ktorých maximálna sadzba sa rovná 2,5 %) budú prevádzané na podfond štvrťročne.

4. Globálna expozícia

Metóda použitá na výpočet celkového rizika pre tento podfond je založená na záväzkovom princípe.

5. Investičný manažér

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil investora

Tento podfond môže byť vhodný pre investorov, ktorí sa snažia o investičnú stratégiu zameranú na dlhodobý rast kapitálu v súlade s cieľom podfondu a akceptujú limitovanú nestálosť trhu.

Eurizon Manager Selection Fund - MS 40

Tento podfond, predtým označovaný „SMS Sanpaolo Manager Selection 40“ bol uvedený na trh 3. júla 2006 za počiatočnú cenu 100 EUR a jeho názov bol zmenený 14. júla 2009.

Ciele

Cieľom tohto podfonde je zabezpečiť rast investovaného kapitálu v priebehu času, dosiahnutím významného investovania na akciových trhoch.

Kombinovaná referenčná hodnota:

- 40% index JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU), celkový výnos indexu v eurách
- 40% cenový index MSCI World Price v eurách
- 20% Index MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy, celková návratnosť indexu v eurách

Index JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) patrí do skupiny indexov vládnych dlhopisov JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU), ktorý je zložený z dlhových cenných papierov s rôznou splatnosťou denominovaných v eurách a emitovaných štátmi eurozóny. Index tvorí podmnožinu dlhopisov vládnych dlhopisov JP Morgan EMU pre dlhové cenné papiere so splatnosťou od jedného do troch rokov. Ako taký má rovnaké charakteristiky ako JP Morgan EMU Global Government Bond Index.

Cenový index MSCI World meria cenovú výkonnosť trhov bez zahrnutia dividend. V ktoromkoľvek danom dni výnosnosť indexu odzrkadľuje súčet návratnosti voľnej pohyblivej trhovej kapitalizácie jeho komponentov.

Index MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy meria celkovú návratnosť krátkodobých dlhopisov vydaných talianskou vládou. Počíta sa ako vážený priemer cien BOT (Buoni Ordinari del Tesoro) uvedených na platforme MTS.

Na skutočné dosiahnutie tohto cieľa neposkytujeme investorom tohto podfonde žiadnu záruku.

Investičná politika

Čisté aktíva podfonde budú investované hlavne do akcií alebo podielov PKIPCP spravovaných správcovskou spoločnosťou alebo inými správcovskými spoločnosťami patriacimi do rovnakej skupiny („súvisiace“ PKIPCP) alebo spravované tretími spoločnosťami.

Čisté aktíva podfonde budú investované do prevoditeľných cenných papierov s dlhopisovou povahou a do nástrojov peňažného trhu akéhokoľvek druhu (vrátane konvertibilných dlhopisov alebo dlhopisov a kumulatívnych dlhopisov a inak opčných dlhopisov alebo PKIPCP, ktoré investujú do takýchto cenných papierov) a prevoditeľných cenných papierov vlastného imania (vrátane PKIPCP, ktoré investujú do takýchto cenných papierov) denominovaných v eurách. Investície prevoditeľných cenných papierov vlastného imania (vrátane PKIPCP, ktoré investujú do takýchto cenných papierov); takéto investície budú dosahovať takmer 40 % čistých aktív a pravdepodobne sa budú pohybovať od 30 % do 50 % čistých aktív.

Prevoditeľné cenné papiere dlhopisového charakteru a nástroje peňažného trhu, ktoré podliehajú priamym alebo nepriamym investíciám (prostredníctvom PKIPCP), sú vydané vládami, štátnymi orgánmi, verejnými medzinárodnými orgánmi alebo podnikovými emitentmi najmä s s úverovým ratingom investičného stupňa na úrovni emisie alebo emitenta.

Podfond bude navyše oprávnený vlastniť likvidné aktíva v rámci zákonom povolených limitov, ktoré sú uvedené v časti „Investičná politika a investičné obmedzenia“.

Podfond môže používať finančné techniky a nástroje v rámci limitov a za podmienok opísaných v Prospekte v časti „Metódy a nástroje“. Derivátové finančné nástroje bez ohľadu na to, či boli dohodnuté na regulovanom trhu, ktorý riadne funguje a je uznaný a otvorený pre verejnosť, alebo či boli zobchodované mimo burzy, budú mať za cieľ zaistiť riziká, zabezpečiť efektívnu správu portfólia a/alebo investovať v súlade s investičnou politikou.

Ak sú použité ratingy vydávané ratingovými agentúrami, takéto ratingové agentúry musia byť zriadené v Európskej únii a registrované v súlade s nariadením č. 462/2013 Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie č. 1060/2009 o ratingových agentúrach.

Všeobecné informácie

1. Referenčná mena podfonde:

EUR

2. Podiely/triedy podielových listov

Jedna trieda podielových listov je k dispozícii pre investorov fondu Eurizon Manager Selection Fund - MS 40: la Class R, ktorého charakteristiky sú opísané v časti „Podiely fondu FCP - Opis, forma a práva podielnikov“.

Triedy podielových listov	Kód ISIN
R	LU0256013359

3. Správcovská provízia

1,50 % ročne, vypočítaná a vyplácaná mesačne na základe mesačného priemeru čistej hodnoty aktív pod-fondu.

Investície podfonde do podielových listov fondov PKIPCP môžu pre investora zahŕňať zvýšenie určitých výdavkov, ako napr. poplatkov pre depozitnú banku, poplatkov za upisovanie, vyplatenie, správu a vedenie. Celková suma provízií za správu, ktoré sa uplatňujú na „súvisiace“ PKIPCP, do ktorých investuje Podfond, ako aj celková suma akýchkoľvek rabatov na poplatky za správu, ktoré sa uplatňujú na PKIPCP spravované tretími spoločnosťami (ktorých maximálna sadzba sa rovná 2,5 %) budú prevádzané na podfond štvrťročne.

4. Globálna expozícia

Metóda použitá na výpočet celkového rizika pre tento podfond je založená na záväzkovom princípe.

5. Investičný manažér

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil investora

Tento podfond môže byť vhodný pre investorov, ktorí sa snažia o investičnú stratégiu zameranú na dlhodobý rast kapitálu v súlade s cieľom podfonde a akceptujú strednú nestálosť trhu.

Eurizon Manager Selection Fund - MS 70

Tento podfond, predtým označovaný „SMS Sanpaolo Manager Selection 70“ bol uvedený na trh 3. júla 2006 za počiatočnú cenu 100 EUR a jeho názov bol zmenený 14. júla 2009.

Ciele

Cieľom tohto podfonde je zabezpečiť rast investovaného kapitálu v priebehu času, získaním dominantného investovania na akciových trhoch.

Kombinovaná referenčná hodnota:

- 20% index JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) celkový výnos indexu v eurách
- 70% cenový index MSCI World Price v eurách
- 10% index MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy, celková návratnosť indexu v eurách

Index JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) patrí do skupiny indexov vládnych dlhopisov JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU), ktorý je zložený z dlhových cenných papierov s rôznou splatnosťou denominovaných v eurách a emitovaných štátmi eurozóny. Index tvorí podmnožinu dlhopisov vládnych dlhopisov JP Morgan EMU pre dlhové cenné papiere so splatnosťou od jedného do troch rokov. Ako taký má rovnaké charakteristiky ako JP Morgan EMU Global Government Bond Index.

Cenový index MSCI World meria cenovú výkonnosť trhov bez zahrnutia dividend. V ktoromkoľvek danom dni výnosnosť indexu odzrkadľuje súčet návratnosti voľnej pohyblivej trhovej kapitalizácie jeho komponentov.

Index MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy meria celkovú návratnosť krátkodobých dlhopisov vydaných talianskou vládou. Počíta sa ako vážený priemer cien BOT (Buoni Ordinari del Tesoro) uvedených na platforme MTS.

Na skutočné dosiahnutie tohto cieľa neposkytujeme investorom tohto podfonde žiadnu záruku.

Investičná politika

Čisté aktíva podfonde budú investované hlavne do akcií alebo podielov PKIPCP spravovaných správcovskou spoločnosťou alebo inými správcovskými spoločnosťami patriacimi do rovnakej skupiny („súvisiace“ PKIPCP) alebo spravované tretími spoločnosťami.

Čisté aktíva podfonde budú investované do prevoditeľných cenných papierov vlastného imania (vrátane PKIPCP, ktoré investujú do takýchto cenných papierov); takéto investície budú dosahovať takmer 70 % čistých aktív a pravdepodobne sa budú pohybovať od 55 % do 85 % čistých aktív.

Prevoditeľné cenné papiere dlhopisového charakteru a nástroje peňažného trhu, ktoré podliehajú priamym alebo nepriamym investíciám (prostredníctvom PKIPCP), sú vydané vládami, štátnymi orgánmi, verejnými medzinárodnými orgánmi alebo podnikovými emitentmi najmä s s úverovým ratingom investičného stupňa na úrovni emisie alebo emitenta.

Podfond bude navyše oprávnený vlastniť likvidné aktíva v rámci zákonom povolených limitov, ktoré sú uvedené v časti „Investičná politika a investičné obmedzenia“.

Podfond môže používať finančné techniky a nástroje v rámci limitov a za podmienok opísaných v Prospekte v časti „Metódy a nástroje“. Derivátové finančné nástroje bez ohľadu na to, či boli dohodnuté na regulovanom trhu, ktorý riadne funguje a je uznaný a otvorený pre verejnosť, alebo či boli zobchodované mimo burzy, budú mať za cieľ zaistiť riziká, zabezpečiť efektívnu správu

portfólia a/alebo investovať v súlade s investičnou politikou.

Ak sú použité ratingy vydávané ratingovými agentúrami, takéto ratingové agentúry musia byť zriadené v Európskej únii a registrované v súlade s nariadením č. 462/2013 Európskeho parlamentu a Rady, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie č. 1060/2009 o ratingových agentúrach.

Všeobecné informácie

1. Referenčná mena podfonde:

EUR

2. Podiely/triedy podielových listov

Jedna trieda podielových listov je k dispozícii pre investorov fondu Eurizon Manager Selection Fund - MS 70: la Class R, ktorého charakteristiky sú opísané v časti „Podiely fondu FCP - Opis, forma a práva podielnikov“.

Triedy podielových listov	Kód ISIN
R	LU0256013789

3. Správcovská provízia

1,60 % ročne, vypočítaná a vyplácaná mesačne na základe mesačného priemeru čistej hodnoty aktív podfonde.

Investície podfondov do podielových listov fondov PKIPCP môžu pre investora zahŕňať zvýšenie určitých výdavkov, ako napr. poplatkov pre depozitnú banku, poplatkov za upisovanie, vyplatenie, správu a vedenie. Celková suma provízií za správu, ktoré sa uplatňujú na „súvisiace“ PKIPCP, do ktorých investuje Podfond, ako aj celková suma akýchkoľvek rabatov na poplatky za správu, ktoré sa uplatňujú na PKIPCP spravované tretími spoločnosťami (ktorých maximálna sadzba sa rovná 2,5 %) budú prevádzané na podfond štvrťročne.

4. Globálna expozícia

Metóda použitá na výpočet celkového rizika pre tento podfond je založená na záväzkovom princípe.

5. Investičný manažér

Eurizon Capital SGR S.p.A.

6. Profil investora

Tento podfond môže byť vhodný pre investorov, ktorí sa snažia o investičnú stratégiu zameranú na dlhodobý rast kapitálu v súlade s cieľom podfonde a akceptujú nestálosť trhu.

Techniky efektívnej správy portfólia a swapy na celkový výnos

Podfond	REPO obchody, reverzné REPO obchody*		Swapy na celkový výnos*	
	Očakávané**	Maximálne**	Očakávané**	Maximálne**
Eurizon Manager Selection Fund - MS 10	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Manager Selection Fund - MS 20	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Manager Selection Fund - MS 40	0 %	30 %	0 %	30 %
Eurizon Manager Selection Fund - MS 70	0 %	30 %	0 %	30 %

* Investori by si mali presné a aktuálne informácie o skutočnom používaní a príjmoch takýchto transakcií v príslušnom podfonde vyhľadať vo výročných a polročných správach.

** Percento čistej hodnoty aktív príslušného podfondu. Na výpočet tohto pomeru sa v prípade swapov na celkový výnos používa záväzkový prístup.

