

MEDZINÁRODNÝ FOND SANPAOLO

FONDS COMMUN DE PLACEMENT
(ZASTREŠUJÚCI FOND)
KTORÝ SA RIADI LUXEMBURSKÝMI ZÁKONMI

Neoficiálny anglický preklad.

V prípade odlišností je určujúca francúzska verzia týchto Správcovských predpisov.

Obsah

ČLÁNOK 1 :FOND FCP	3
ČLÁNOK 2 : PODFONDY A KATEGÓRIE PODIELOVÝCH LISTOV	3
ČLÁNOK 3 : SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ.....	4
ČLÁNOK 4 : INVESTIČNÉ CIELE	5
ČLÁNOK 5 : INVESTIČNÁ STRATÉGIA A OBMEDZENIA INVESTOVANIA	5
5.1 STANOVENIE A OBMEDZENIA INVESTIČNEJ STRATÉGIE.....	5
5.2 TECHNIKY A NÁSTROJE.....	11
A. <i>Transakcie zaoberajúce sa termínovanými a opčnými zmluvami o prevoditeľnosti cenných papierov a nástrojov peňažného trhu.....</i>	<i>11</i>
B. <i>Transakcie zaoberajúce sa termínovanými a opčnými zmluvami týkajúcimi sa finančných nástrojov ..</i>	<i>12</i>
C. <i>Swapové a credit default swaps (CDS) operácie</i>	<i>12</i>
D. <i>Zmluvy o rozdieloch (CFD)</i>	<i>13</i>
E. <i>Nestálosť termínovaných a opčných obchodov</i>	<i>13</i>
F. <i>Transakcie týkajúce sa požičiavania cenných papierov.....</i>	<i>14</i>
G. <i>Zmluvy o spätnom odkúpení.....</i>	<i>14</i>
ČLÁNOK 6 : ČISTÁ HODNOTA AKTÍV	15
6.1 VŠEOBECNE.....	15
A. <i>Stanovenie čistej hodnoty aktív</i>	<i>15</i>
B. <i>Ohodnotenie čistých aktív.....</i>	<i>16</i>
6.2 POZASTAVENIE VÝPOČTU ČISTEJ HODNOTY AKTÍV A POZASTAVENIE VYDANIA, KONVERZIE A VYPLATENIA PODIELOVÝCH LISTOV	19
ČLÁNOK 7 : PODIELOVÉ JENDOTKY FCP	19
7.1 POPIS, FORMA A PRÁVA PODIELNÍKOV	19
7.2 POSTUPY EMISIE PODIELOVÝCH LISTOV, UPÍSANIA A ÚHRAD	20
7.3 VYPLATENIE PODIELOVÝCH LISTOV	21
7.4 KONVERZIA PODIELOVÝCH JENDOTIEK NA INÚ MENU	23
ČLÁNOK 8 : ČINNOSŤ FCP	23
8.1 ZMENY V SPRÁVCOVSKÝCH PREDPISOCH - DÁTUM NADOBUDNUTIA ÚČINNOSTI	23
8.2 POLITIKA ROZDELENIA PRÍJMU	23
8.3 ÚČTOVNÝ ROK A SPRÁVA O VEDENÍ.....	24
8.4 NÁKLADY A VÝDAJE.....	24
ČLÁNOK 9 : LIKVIDÁCIA FCP, JEHO PODFONDOV A KATEGÓRIÍ PODIELOVÝCH LISTOV.....	25
ČLÁNOK 10 : FÚZIA PODFONDOV ALEBO FÚZIA SINOU LUXEMBURSKOU ALEBO ZAHRANIČNOU INŠTITÚCIOU PRE KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE	26
ČLÁNOK 11 : ROZDELENIE PODFONDOV ALEBO KATEGÓRIÍ PODIELOVÝCH LISTOV ...	27
ČLÁNOK 12 : DEPOZITNÁ BANKA	27
ČLÁNOK 13 : ZVEREJNENIE	29
ČLÁNOK 14 : PRÁVNA PRÍSLUŠNOSŤ; PRÍSLUŠNÁ JURSDIKCIA; JAZYKY	29

ČLÁNOK 1: FOND FCP

MEDZINÁRODNÝ FOND SANPAOLO *Fonds Commun de Placement* (FCP), pôvodne SANPAOLO ECU FUND, bol založený 27. júla 1988, podľa zákonov Luxemburského veľkovoľvodstva, ako Fond FCP s jedným alebo viacerými odlišnými Podfondmi (jednotlivo sa na ne odvoláva ako na „Podfond“, spolu „Podfondy“) a vytvára spoluvlastníctvo prevoditeľných cenných papierov a iných aktív, v súlade so zákonom, a ktorý spravuje Správcovská spoločnosť v súlade s princípmi diverzifikácie rizika, v prospech a vo výhradnom záujme spoluvlastníkov (ďalej len „podielníci“ a zaviazaní len do výšky ich investícií).

Fond FCP nemá status právnickej osoby. Jeho aktíva vlastní spolu nedeliteľne podielníci, ktorí investovali do daných Podfondov a vytvárajú samostatné investície odlišené od aktív Správčovskej spoločnosti. Aktíva FCP sú uschované v banke SANPAOLO BANK S.A. („Depozitná banka“).

Fond FCP je zaregistrovaný podľa čiasťky I Zákona z 20. decembra 2002, o podnikoch kolektívneho investovania.

Zakúpením si podielových listov (ďalej len „Podielové listy“) jedného alebo viacerých Podfondov súhlasíte s týmito a potvrdzujete tieto Správčovské predpisy v celom rozsahu (ďalej len „Správčovské predpisy“). Tento dokument stanovuje zmluvné vzťahy medzi podielníkmi, Správčovskou spoločnosťou a Depozitnou bankou.

Neexistujú žiadne obmedzenia, či do výšky investícií alebo počtu spoločne vlastnených podielových listov, ktoré predstavujú aktíva FCP. Minimálne čisté aktíva FCP musia byť najmenej vo výške 1 250 000,00 EUR.

ČLÁNOK 2: PODFONDY A KATEGÓRIE PODIELOVÝCH LISTOV

Pre každý Podfond sa vedú samostatné portfóliá cenných papierov a aktív. Rozdielne portfóliá sa investujú samostatne v súlade s investičnými cieľmi a politikou, ako je popísané v článku 5 týchto Správčovských predpisov.

V rámci Podfondu, Kategórií podielových listov môže Správčovská spoločnosť definovať, za účelom vyhovovať napr. špecifickým štruktúram predajných a nákupných poplatkov, špecifickým štruktúram poplatkov za poradenstvo a správu, rozhodnutiu prijať alebo neprijať politiku zabezpečenia voči kurzovým rizikám alebo konkrétnu distribučnú politiku.

Fond FCP a jeho Podfondy ustanovujú samostatnú právnickú osobu. Avšak vo vzťahu medzi podielníkmi každého Podfondu sa považuje za samostatný subjekt, ktorý má svoje vlastné aktíva, kapitálový zisk, stratu, atď. Pri tretích stranách, a to najmä pri veriteľoch, aktíva daného Podfondu ručia za dlhy, záväzky a povinnosti, ktoré sa viažu na daný Podfond.

V rámci Podfondu majú všetky podielové listy tej istej Kategórie rovnaké práva.

Detaily týkajúce sa jednotlivých práv a iné charakteristiky, prísateľné kategóriám podielových listov, sú špecifikované v Prospekte FCP.

ČLÁNOK 3: SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ

Správčovskou spoločnosťou je EURIZON CAPITAL S.A. (predtým SANPAOLO GESTION INTERNATIONALE S.A., neskôr SANPAOLO IMI WEALTH MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., potom SANPAOLO IMI ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.), založená spoločnosť s ručením obmedzeným, s registrovaným hlavným sídlom a administratívnymi kancelárkami v Luxembursku („Správčovská spoločnosť“).

Správčovská spoločnosť bola založená 27. júla 1988 a schválená v súlade s kapitolou 13 Zákona z 20. decembra 2002, ktorý sa týka podnikov kolektívneho investovania. Výška jej základného imania je 5.000.000 EUR.

Jej platné stanovy boli 9. novembra 2007 založené na *Registre de Commerce et des Sociétés* (Obchodný register spoločností) v Luxembursku.

Správčovská spoločnosť je registrovaná na luxemburskom *Registre de Commerce et des Sociétés*, pod číslom B 28.536.

EURIZON CAPITAL S.A. je takisto Správčovskou spoločnosťou nasledovných fondov:

- Sanpaolo International Formulas Fund
- Sanpaolo Manager Selection Fund.
- Eurizon Capital Alpha Fund
- Eurizon Capital Corporate Fund

Okrem toho bol EURIZON CAPITAL S.A. navrhnutý za Správčovskú spoločnosť nasledovnej investičnej spoločnosti s variabilným kapitálom (SICAV):

- Arten SICAV
- Canova SICAV
- Caravaggio SICAV
- Checkmate SICAV
- Cimabue SICAV
- Donatello SICAV
- Levanna SICAV
- Michelangelo SICAV
- SP-LUX SICAV
- SP-LUX SICAV II
- Tiepolo SICAV

Spadajúc pod obmedzenia, špecifikované v Článku 5 nižšie, boli Správčovskej spoločnosti zverené najrozsiahlejšie právomoci, aby konala v mene a vo výlučnom záujme podielnikov, všetky administratívne povinnosti a povinnosti vyplývajúce z vedenia, vrátane, ale netýkajúce sa len, práva nakupovať, upisovať, predávať, vymieňať, prijímať alebo disponovať s diverzifikovanými a vybranými nástrojmi, s poverením pre každý Podfond, vrátane ale netýkajúce sa len, keď je oprávnené, prevoditeľné cenné papiere, prevoditeľné uznanie dlhu a iné likvidné aktíva na pomocnom základe, ako je splnomocnenie v každom Podfonde. Správčovská spoločnosť má takisto právo kontrolovať a riadiť takéto investície, uplatňovať, vo svojej úlohe držiteľa týchto investícií, svoje práva a privilégiá spojené s vlastníctvom alebo majetkom, rovnakým spôsobom ako keby bola fyzickou osobou. Správčovská spoločnosť má takisto právo vykonávať výskum a vyšetrovanie týkajúce sa investícií, zbierať informácie spojené s investíciami a používať aktíva Podfondov FCP a prijať akékoľvek potrebné a náležité opatrenia, aby dosiahla svoje ciele a právomoci, vyššie špecifikované, buď samostatne alebo v spolupráci s inými a vykonávať akékoľvek druhotné činnosti

alebo formality, ktoré sú potrebné na dosiahnutie týchto cieľov, za podmienky, že spĺňajú luxemburské zákony alebo zákony inej jurisdikcie, kde by FCP mohol byť zaregistrovaný.

Správcovská spoločnosť koná vo svojom vlastnom mene, pričom je stanovené, že koná v prospech FCP.

Správcovská spoločnosť nemôže využiť aktíva FCP pre svoje vlastné potreby.

Správcovská spoločnosť je oprávnená si odpočítať z aktív FCP správcovské poplatky. Takéto poplatky sú definované ako percento z čistej hodnoty aktív FCP.

Okrem toho, keď vstúpi Správcovská spoločnosť v prospech Podfondov do transakcií požičiavania cenných papierov, ako je popísané v bode F) «Transakcie požičiavania peňazí», výnosy vyplývajúce z takejto činnosti sa vo všeobecnosti rozdelia medzi predmetné Podfondy a iné špecializované finančné inštitúcie, vrátane Správcovskej spoločnosti, v súlade s trhovými praktikami v Luxembursku. Čisté príjmy Fondu pochádzajúce z transakcií požičiavania cenných papierov sú uvedené vo výročných a ročných správach, pripravených pre Fond.

Správcovská spoločnosť sa môže rozhodnúť ukončiť svoje povinnosti v prípade, že:

1. Jej povinnosti preberá iná správcovská spoločnosť, ktorá bola odsúhlasená v súlade so zákonmi a v prípade, že takáto zámena je v súlade s ustanoveniami týchto Predpisov;
2. Likvidácia FCP je v súlade s postupmi stanovenými v Článku 9 týchto Predpisov.

ČLÁNOK 4: INVESTIČNÉ CIELE

FCP ponúka verejnosti možnosť investovať do rôznych cenných papierov a finančných nástrojov, ako oprávňuje zákon, za účelom kapitálového zisku z vloženého kapitálu naviazaného s vysokou likviditou investícií.

Za týmto účelom je široké rozloženie rizika zaistené aj po geografickej a aj peňažnej stránke a s ohľadom na použité typy finančných nástrojov, ako je špecifikované v investičnej stratégii každého Podfondu FCP a ako vyplýva z Výkazov Podfondov.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoje činnosti s cieľom poskytnúť rovnaký význam aj ochrane a aj zvyšovaniu kapitálu. Negarantuje však, že tieto ciele je možné dosiahnuť s prihliadnutím na kladný alebo záporný vývoj trhu. Z tohto dôvodu sa čistá hodnota aktív pripadajúca na podielový list môže pohybovať smerom hore alebo dole.

ČLÁNOK 5: INVESTIČNÁ STRATÉGIA A OBMEDZENIA INVESTOVANIA

Správčovská spoločnosť musí rešpektovať nasledovné ustanovenia a obmedzenia, týkajúce sa každého Podfondu.

5.1 Stanovenie a obmedzenia investičnej stratégie

Investičná stratégia FCP musí rešpektovať nasledovné pravidlá.

FCP môže investovať do:

- A) prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažných trhov, ktoré sú prijaté do oficiálneho zoznamu burzy cenných papierov, alebo s ktorými sa obchoduje na inom regulovanom trhu, ktorý obchoduje pravidelne a je uznaný a otvorený pre verejnosť, členského štátu Európskej Únie, nečlenského štátu Európskej Únie alebo štátu v Severnej alebo Južnej Amerike, Afrike, Ázii alebo Oceánii;
- B) V súčasnosti vydaných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažných trhov, za predpokladu, že podmienky vydania zahŕňajú záväzok, že bola podaná žiadosť o prijatie do oficiálneho zoznamu burzy cenných papierov alebo iného regulovaného trhu, ktorý obchoduje pravidelne a je uznaný a otvorený pre verejnosť, pre členský štát EU, nečlenský štát EU alebo štát Severnej alebo Južnej Ameriky, Afriky, Ázie alebo Oceánie a že sa získal zápis, najneskôr pred skončením jedného roka po vydaní cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu;
- C) Podielových listov UCITS schválených podľa Smernice 85/611/EEC a/alebo iných UCI, v znení prvého a druhého indentu par. 1, ods. (2) Smernice 85/611/EEC, či už umiestnené v členskom štáte EU alebo nie, až do maximálnej výšky 10% z čistých aktív každého Podfondu, okrem Podfondov ABS Prudente a ABS Attivo a za predpokladu, že:
 - o iné takéto UCI schválila legislatíva, ktorá stanovuje takýmto vozidlám, aby podliehali dozoru, ktorý CSSF považuje za rovnocenný tomu, ktoré stanovujú zákony Rady alebo Komisie Európskej Únie a že spolupráca medzi týmito orgánmi je dostatočne zabezpečená; a schválené UCI, v súlade so zákonmi členských štátov EU, Spojených štátov amerických, Kanady, Japonska, Švajčiarska, Hong-Kongu alebo Nórska, spĺňajú danú podmienku;
 - o úroveň ochrany zaručenej podielnikom v iných takýchto UCI sa rovná úrovni ochrany, ktorú poskytuje UCITS podielnikom a najmä pravidlá o delení aktív, požičiavaní, poskytovaní a nekrytých predajoch prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažných trhov sú ekvivalentné požiadavkám Smernice 85/611/EEC;
 - o obchodovanie iných takýchto UCI je zaznamenané v polročných a výročných správach z dôvodu vyhodnotenia aktív a pasív, príjmu a transakcií počas vykazovaného obdobia;
 - o nemôže byť investovaných viac ako 10% aktív UCITS alebo iných UCI, o získaní ktorých sa uvažuje, v súlade s ich základnými dokladmi, celkovo do podielových listov iných UCITS alebo iných UCI;

- D) vkladov v úverových inštitúciách, ktoré sú splatné na požiadanie, alebo majú oprávnenie na výber, a to s dobou splatnosti nie viac ako 12 mesiacov, za podmienky, že takáto úverová inštitúcia má registrované sídlo v členskom štáte EU alebo, v prípade, že registrované sídlo úverovej inštitúcie sa nachádza v nečlenskom štáte, za predpokladu, že podlieha opatrným pravidlám, ktoré považuje CSSF za ekvivalentné tým, ktoré stanovujú zákony Spoločenstva, pravidlá členských štátov OECD a FATF sú považované za ekvivalentné k tým, ktoré ustanovujú zákony Spoločenstva;
- E) likvidných nástrojov peňažných trhov iných ako tie, s ktorými sa zvyčajne obchoduje na peňažnom trhu, majúce hodnotu, ktorá sa dá kedykoľvek ohodnotiť, ak vydanie alebo emitent takýchto nástrojov sú sami o sebe regulované za účelom ochrany investorov a úspor a za predpokladu, že takéto nástroje sú:
- vydané, alebo za ne ručí ústredný, regionálny alebo miestny úrad alebo centrálna banka členského štátu, Európska centrálna banka, Európska únia alebo Európska investičná banka, nečlenský štát alebo, v prípade federálneho štátu, jeden z členov vytvárajúcich federáciu, alebo štátny medzinárodný orgán, do ktorého jeden alebo viacej členských štátov patrí, alebo
 - vydané inštitúciou akýchkoľvek cenných papierov, s ktorými sa obchoduje na regulovaných trhoch, na ktoré sa odvoláva v odseku A) vyššie uvedený, alebo
 - vydané alebo garantované inštitúciou, ktorá podlieha opatrným dohľadom, v súlade s kritériami, ktoré definuje právo Spoločenstva, alebo inštitúciou, ktorá podlieha a splňa zvláštne pravidlá, ktoré CSSF považuje za rovnako prísne ako tie, ktoré stanovuje právo Spoločenstva, alebo
 - vydané inými orgánmi, ktoré patria do kategórií, ktoré schválilo CSSF, za predpokladu, že investície do takýchto nástrojov podliehajú ochrane investora, ktorá je ekvivalentná ochrane, stanovenej v prvom, druhom a treťom vyššie uvedenom odstavci a za predpokladu, že emitent je spoločnosť, ktorej kapitál a rezervy tvoria najmenej desať miliónov EUR (10 000 000 EUR) a ktorá predkladá a publikuje svoje ročné účtovné závierky v súlade so štvrtou Smernicou 78/660/EEC a je právnickou osobou, ktorá sa v rámci skupiny spoločností, zahŕňajúcej jednu alebo viacej registrovaných spoločností, venuje financovaniu skupiny, alebo je právnickou osobou, ktorá financuje zabezpečenie záväzkov cennými papiermi využitím bankovej likvidity.
- F) odvodených finančných nástrojov, vrátane ekvivalentných v hotovosti splatených nástrojov, zaregistrovaných na regulovaných trhoch, s odvolaním sa na vyššie uvedený odsek A) a/alebo odvodené finančné nástroje dohodnuté mimo burzy („OTC deriváty“), za predpokladu, že:
- základné nástroje pozostávajú z nástrojov typu, na ktoré sa odvoláva vo vyššie uvedených odsekoch A), B), C), D), E), finančných indexov, úrokových mien, devízových kurzov alebo mien, v ktorých môže FCP investovať v súlade s cieľmi investovania,
 - druhé strany OTC odvodených transakcií sú inštitúcie, ktoré podliehajú zvláštnemu dozoru a patria do CSSF schválených kategórií (prvotriedne finančné inštitúcie, ktoré sa špecializujú v takomto type transakcií), a
 - OTC deriváty, ktoré podliehajú spoľahlivým a overiteľným denným ohodnoteniam a môžu sa kedykoľvek predať, likvidovať, alebo zavrieť vyrovnávacou transakciou za ich objektívnu hodnotu, na základe iniciatívy FCP;
 - vystavenie základným aktívam nepresahuje celkové investičné hranice, ktoré sú stanovené v nižšie uvedených odsekoch (a), (b), (c), (d), (e) a (f).

FCP musí používať proces na presné a nezávislé ohodnotenie hodnoty odvodených nástrojov OTC. Typ odvodených nástrojov, základné riziká, množstevné limity a vybrané metódy na odhadnutie rizika

spojeného s transakciami v odvodených nástrojoch sa musí oznamovať CSSF pravidelne a v súlade s podrobne definovanými pravidlami.

- G) prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažných trhov iných ako tie, na ktoré sa odvoláva v bodoch A), B), C), D), E) a F), až do výšky 10% z čistých aktív každého Podfondu.

FCP nemôže získať ani drahé kovy a ani osvedčenie, ktoré ich predstavuje.

FCP môže vlastniť podporné likvidné aktíva, a to vklady bez výpovednej lehoty alebo krátkodobé vklady.

FCP nemôže:

- a) investovať viac ako 10% čistých aktív každého Podfondu do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažného trhu, ktoré vydal určitý orgán, avšak celková hodnota prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré vlastní emitent, do ktorého Podfond investuje viac ako 5% svojich čistých aktív, nemôže presiahnuť 40% z hodnoty uvedených čistých aktív Podfondu, bez zohľadnenia hodnoty uvedené v nižšie uvedenej časti e) a f);
- b) investovať viac ako 20% čistých aktív každého Podfondu do vkladov, ktoré vykonal ten istý orgán;
- c) vystaviť druhú stranu riziku pri odvodenej transakcii OTC, ktorá presahuje 10% čistých aktív každého Podfondu v prípade, keď je druhá strana úverovou spoločnosťou, s registrovaným sídlom v členskom štáte Európskej Únie alebo, ak sa registrované sídlo úverovej spoločnosti nachádza v nečlenskom štáte, za predpokladu, že podlieha opatrným pravidlám, ktoré CSSF považuje za rovnocenné pravidlá, ktoré stanovuje zákon Spoločenstva, alebo 5% čistých aktív každého Podfondu v iných prípadoch;
- d) kombinovať investície do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažných trhov, ktoré vydal jeden orgán, do vkladov v rámci jedného orgánu a/alebo miery rizika vyplývajúcej z odvodených transakcií OTC v rámci jedného orgánu, presahujúce 20% čistých aktív každého Podfondu;
- e) investovať viac ako 35% čistých aktív každého Podfondu do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažných trhov, ktoré vydal alebo garantuje členský štát EU, jeho vládne jednotky (orgány miestnej samosprávy), nečlenský štát EU alebo štátny medzinárodný orgán, ktorého členom je jeden alebo viacej členských štátov EU;

Avšak FCP je oprávnený investovať až do výšky 100% svojich čistých aktív každého Podfondu do rôznych prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažných trhov, ktoré vydal alebo garantuje členský štát EU, jeho orgány miestnej samosprávy, akýkoľvek členský štát OECD alebo štátne medzinárodné orgány, ktorého členom je jeden alebo viacej členských štátov EU. V takomto prípade musí každý Podfond vlastniť cenné papiere, ktoré náležia najmenej šiestim rôznym emisiám, bez cenných papierov, ktoré náležia jednej a tej istej emisii schopnej presiahnuť 30% celkovej sumy;

f) investovať viac ako 25% čistých aktív každého Podfondu do dlhopisov vydaných úverovou spoločnosťou, ktorá má zaregistrované sídlo v členskom štáte EU a takisto podlieha špeciálnej verejnej kontrole, ktorá je zameraná na ochranu držiteľov uvedených dlhopisov. Sumy pochádzajúce z vydania takýchto dlhopisov sa musia investovať najmä do aktív, ktoré dostatočne kryjú, po celý čas platnosti dlhopisov, požiadavky vyplývajúce z daných dlhopisov a ktoré sa použijú prednostne na splatenie kapitálu a platbu za narastený úrok v prípade bankrotu emitenta.

Ak 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), b), c), d), e) a f) sa nemôžu kombinovať. Preto investície do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažných trhov 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 bode e) pre emitenta členského štátu EU, jeho orgánov miestnej samosprávy, členského štátu OECD alebo štátneho medzinárodného orgánu, ktorého členom je jeden alebo viacej členských štátov EU.

Spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do tej istej skupiny za účelom konsolidovaných združených účtov, ako je definované v súlade so Smernicou 83/349/EEC alebo v súlade s uznávanými medzinárodnými účtovnými predpismi, sa považujú za samostatnú skupinu za účelom vypočítania hraničných hodnôt, ktoré sú stanovené v predchádzajúcom odseku.

UCI môže kumulatívne investovať až do výšky 20% svojich aktív do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažných trhov, v rámci tej istej skupiny.

- g) investovať viac ako 20% aktív každého Podfondu do podielových listov samostatného UCITS alebo iného UCI, na ktoré sa odvoláva predchádzajúci odsek C), každý Podfond UCI s niekoľkými Podfondmi, ktorý sa považuje za samostatného emitenta za predpokladu, že je zaručený princíp rozlíšenia povinností rôznych Podfondov prostredníctvom tretích strán.

Investície do podielových listov UCI iných ako UCITS nemôžu celkovo prevýšiť 30% aktív každého Podfondu FCP.

FCP môže takisto investovať v rámci vyššie uvedených limitov do podielových listov iných UCITS a/alebo iných UCI, ktoré spravuje Správcovská spoločnosť alebo iná spoločnosť, s ktorou je Správcovská spoločnosť prepojená v rámci spoločenstva riadenia alebo kontroly, alebo ktoré spravuje veľký priamy a nepriamy holding, za predpokladu, že FCP nebudú účtovať za takéto transakcie žiadne poplatky za upisovanie alebo za vyplatenie.

- h) požičovať, ale len dočasne a v prípade, že predaj portfólia cenných papierov sa môže posudzovať za nevhodný a v rozpore so záujmom podielnikov, a pod podmienkou, že takéto požičiavanie nepresiahne 10% čistých aktív každého Podfondu FCP. Avšak získanie cudzej meny typu osobná pôžička („tesne nadväzujúca pôžička“) sa nemôže považovať za požičiavanie;

- i) poskytovať pôžičky, alebo vystupovať ako ručiteľ v prospech tretích strán, bez toho, aby toto pravidlo, zabránilo získaniu prevoditeľných cenných papierov, nástrojov peňažných trhov alebo iných finančných nástrojov uvedených v častiach C), E) a F), ktoré nie sú celkom zaplatené;

- j) vykonávať nekrytý predaj cenných papierov.

Správcovská spoločnosť, konajúca v súvislosti s otvorenými investičnými fondmi pod svojim vedením a ktorá spadá do pôsobnosti čiastky I Zákona z 20. decembra 2002 o podnikoch kolektívneho investovania, nemôže:

- 1) získať žiadne akcie nesúce hlasovacie práva, ktoré jej umožnia mať značný vplyv na manažment vydávajúceho orgánu;

FCP nemôže navyše vykonávať žiadnu nasledovnú činnosť:

- 2) získať viac ako 10% akcií bez hlasovacích práv jedného a toho istého emitenta;
- 3) získať viac ako 10% dlhopisov jedného a toho istého emitenta;
- 4) získať viac ako 25% podielových listov tých istých UCITS a/alebo iného UCI;
- 5) získať viac ako 10% z nástrojov peňažných trhov akéhokoľvek jediného emitenta.

Limity označené v bodoch 3), 4) a 5) sa v čase získavania nemusia dodržiavať, ak sa v rovnakom čase nedá vypočítať celková čiastka dlhopisov alebo nástrojov peňažného trhu alebo čistá suma cenných papierov .

Limity označené v bodoch 1), 2), 3), 4) a 5) sa nedajú použiť na prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažných trhov, ktoré vydal alebo garantuje členský štát EU, alebo jeho orgány miestnej samosprávy alebo nečlenský štát EU, alebo ich vydal štátny medzinárodný orgán, ktorého členom je jeden alebo viacej členských štátov EU.

Okrem toho, vyššie uvedené limity sa netýkajú podielových listov, ktoré má FCP v kapitále spoločnosti zaregistrovanej v nečlenskom štáte EU, ktorý investuje svoje aktíva najmä do cenných papierov emisných orgánov, s registrovaným sídlom v danom štáte, keď, z titulu legislatívy, takýto holding predstavuje jediný spôsob, akým môžu UCITS investovať do cenných papierov emitentov v danom štáte a pod podmienkou, že spoločnosť nečlenského štátu EU vo svojej investičnej stratégii dodržiava dané limity, stanovené v častiach a), b), c), d), e), f), g) a v bodoch 1), 2), 3), 4) a 5).

Limity stanovené ohľadne zloženia čistých aktív FCP a investícií uvedených čistých aktív do prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažných trhov toho istého emitenta alebo podielových listov inej kolektívnej investičnej právnickej osoby, sa nemusia dodržiavať v prípade uplatňovania si práva k odberu akcií, ktoré vyplýva z prevoditeľných cenných papierov alebo nástrojov peňažných trhov, ktoré sú súčasťou aktív FCP.

V prípade presiahnutia vyššie uvedených limitov, z dôvodov mimo kontroly FCP alebo ako výsledok uplatňovania si práva na odber akcií, musí mať Správcovská spoločnosť, v súlade s ustanoveniami legislatívy, vo svojich predajných transakciách prvotný cieľ upraviť tak situáciu, zohľadňujúc pritom záujem podielnikov.

Obmedzenia uvedené v odsekoch a), b), c), d), e), f) a g) sa nepoužívajú počas prvej doby šiestich mesiacov po dátume schválenia otvorenia Podfondu, za predpokladu, že sa dodržiava princíp rozloženia rizika.

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek prijať dodatočné obmedzenia investičnej stratégie, aby tak dodržiavala zákony, nariadenia a predpisy daných krajín, kde sa podielové listy predávajú.

5.2 Techniky a nástroje

S odvolaním sa na finančné odvodené nástroje, ako je popísané v bode F predchádzajúcej časti, FCP môže použiť techniky a nástroje nižšie popísané, za predpokladu, že tieto techniky a nástroje sa použijú s úsilím zaistenia proti stratám, vrátane ochrany voči devízovým rizikám, aby sa efektívne spravovalo portfólio, alebo aby sa dosiahol ďalší cieľ, ak je špecifikované vo Výkazoch Podfondov. Za žiadnych okolností nesmú tieto transakcie zvädzať FCP z cieľov investovania, ako je stanovené v danom Výkaze Podfondov.

Transakcie s finančnými odvodenými nástrojmi, ako je uvedené v tomto dokumente, musia byť predmetom príslušných ochranných pravidiel, za nasledovných podmienok:

- Pri poskytnutí finančného odvodeného nástroja, buď automaticky alebo podľa výberu druhej strany, z dôvodu fyzického dodania základného finančného nástroja v deň plnenia alebo vykonania a za predpokladu, že fyzické dodanie je obvyklou praktikou v danom nástroji, musí FCP vlastniť tento základný finančný nástroj z dôvodu zaistenia pred stratou na burze v danom investičnom portfóliu.
- V prípadoch, kedy je základný finančný nástroj finančných odvodených nástrojov vysoko likvidný, má FCP dovolené výnimočne vlastniť iné likvidné aktíva ako krytie, za predpokladu, že je možné ich kedykoľvek použiť na nákup základného finančného nástroja, aby bol dodaný, a že dodatočné trhové riziko, ktoré sa spája s daným typom transakcií, je dostatočne zmerané.
- V prípade, že finančný odvodený nástroj je zaplatený v hotovosti buď automaticky alebo na základe rozhodnutia FCP, FCP má dovolené nevlastniť konkrétny základný nástroj ako krytie. V takomto prípade zakladajú triedy nástrojov prijateľné krytie:
 - a) hotovosť;
 - b) likvidné dokumenty o dlhu (napr. prevoditeľné cenné papiere, ktoré vydal alebo garantuje členský štát EU alebo štátny medzinárodný orgán, ktorého členom je jeden alebo viacej členských štátov EU) s prijateľnou ochranou (najmä „*haircuts*“);
 - c) iné vysoko likvidné aktíva, ktoré uznáva CSSF ohľadne ich korelácie so záväzkami finančného odvodeného nástroja, podliehajúce náležitej ochrane (napr. *haircuts*?, kde je relevantné).

A. Transakcie zaoberajúce sa termínovanými a opčnými zmluvami o prevoditeľných cenných papieroch a nástrojoch peňažného trhu

FCP môže obchodovať s termínovanými a opčnými zmluvami o prevoditeľných cenných papieroch a nástrojoch peňažného trhu za nasledovných podmienok a v rámci nasledovných limitov:

FCP môže uzatvoriť termínované zmluvy, kúpiť alebo predať kúpne opcie a predajné opcie o prevoditeľných cenných papieroch a nástrojoch peňažných trhov, s ktorými sa obchoduje na regulovanom trhu, pravidelne obchodujúcom a uznanom a otvorenom pre verejnosť, alebo s ktorými sa obchoduje na „mimoburzových“ kapitálových trhoch s maklérmi špecializujúcimi sa v danom type transakcií, ktoré tvoria trh v takýchto nástrojoch a ktoré vedú finančné inštitúcie s vysokým ratingom. Tieto transakcie môžu byť zo zaisťovacích dôvodov, za účelom cieľa efektívneho spravovania portfólia alebo z iného dôvodu, ktorý je stanovený vo Výkazoch Podfondov.

Riziko vystavenia vyplývajúce z transakcií, ktoré sa zaoberajú termínovanými a opčnými zmluvami o prevoditeľných cenných papieroch a nástrojoch peňažného trhu, na úkor transakcií zo zaisťovacích dôvodov, spolu s celkovým rizikom vystavenia v súvislosti s inými odvodenými nástrojmi, nemôže nikdy presiahnuť čistú hodnotu aktív každého Podfondov FCP.

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

B. Transakcie zaoberajúce sa s termínovanými a opčnými zmluvami, ktoré sa týkajú finančných nástrojov

Tieto transakcie sa môžu týkať len zmlúv, s ktorými sa obchoduje na regulovanom trhu, ktorý obchoduje pravidelne a je uznávaný a otvorený verejnosti, alebo s ktorými sa obchoduje na „mimoburzových“ trhoch s maklérmi, ktorí sa špecializujú na daný typ transakcií, ktoré tvoria trh v takýchto nástrojoch a ktoré vedú finančné inštitúcie s vysokým ratingom. Tieto transakcie, podliehajú nižšie špecifikovaným podmienkam, môžu byť zo zaisťovacích dôvodov, za účelom cieľa efektívneho spravovania portfólia alebo z iného dôvodu, ktorý je stanovený vo Výkazoch Podfondu.

Miera rizika vyplývajúceho z transakcií, ktoré sa nezaoberajú termínovanými a opčnými zmluvami o prevoditeľných cenných papieroch a nástrojoch peňažného trhu, spolu s celkovou mierou rizika v súvislosti s inými odvodenými nástrojmi, nemôže nikdy presiahnuť čistú hodnotu aktív každého Podfondu FCP.

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

C. Swapové a credit default swaps (CDS) operácie

Swapové zmluvy, sú vo všeobecnosti zmluvy, prostredníctvom ktorých sa dve strany zaviazu vymeniť si navzájom toky, ktoré môžu byť prepojené na úrokové miery peňažných trhov alebo trhov s obligáciami, alebo vráteniu akcií, obligácií, košíkov akcií alebo dlhopisov, alebo finančných indexov, alebo výmenných tokov, prepojených na dve rozdielne úrokové miery. Tieto transakcie sa vykonávajú na prídavnom základe alebo za účelom získania väčšieho hospodárskeho zisku ako zisku, ktorý by bol výsledkom držania cenných papierov počas určitej doby, alebo ponúkajú znížujúcej sa ochrany počas určitej doby.

Pri výkone týchto swapových transakcií s cieľom, ktorý sa odlišuje od cieľa pokrývajúceho rizika, miera rizika vyplývajúca z týchto transakcií spolu s celkovým rizikom, ktoré je prepojené na iné odvodené nástroje, nemôže nikdy prevýšiť čistú hodnotu aktív každého Podfondu FCP. Použijú sa najmä swapové obchody na akcie, košíky akcií alebo dlhopisov, alebo finančné indexy v prísom súlade s investičnou stratégiou vyplývajúcou pre každý Podfond.

S uvedenými transakciami sa môže obchodovať na burzách cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu, ktorý pravidelne obchoduje a je uznávaný a otvorený verejnosti, alebo sa s nimi môže obchodovať na mimoburzových trhoch. V prípade mimoburzových trhov, tak ako aj v prípade credit default swaps (CDS) obchodov, bude FCP oprávnený obchodovať s prvotriednymi finančnými inštitúciami, ktoré sa podieľajú na trhoch OTC a CDS a špecializujú sa v týchto typoch transakcií. Tieto transakcie sa môžu vykonávať za účelom zaistenia relevantných finančných mier rizík alebo z iného dôvodu, ktorý podlieha nižšie špecifikovaným podmienkam.

Získanie ochrany prostredníctvom CDS zmlúv znamená, že FCP je chránený voči riziku zlyhania referenčného emitenta na úhradu ážia. Napr. pri plánovaní fyzickej dodávky základu CDS umožní FCP predať druhej strane záruku dlhopisu, ktorá patrí špecifickému emisnému košíku meškajúceho emitenta za vopred stanovenú cenu (ktorá typicky zodpovedá 100% nominálnej hodnote).

Navyše, pri vykonávaní CDS zmlúv za iným účelom ako ochrany sa musia dodržiavať nasledovné pravidlá:

- CDS sa musia používať vo výhradnom záujme investorov, umožňujúc uspokojivý výnos v porovnaní s rizikom spôsobeného FCP;
- celkový záväzok CDS a celkové záväzky iných techník a nástrojov nesmú nikdy presiahnuť celkovú čistú hodnotu aktív FCP;
- všeobecné investičné obmedzenia sa musia týkať emitenta CDS a rizika záverečného dlžníka CDS („záväzok“);
- použitie CDS musí vyhovovať investícii a riziku profilov dotyčných Podfondov;
- FCP musí zaistiť, že garantuje adekvátnu trvalú ochranu záväzkov spojených s CDS a musí byť vždy v pozícii splniť žiadosti investorov na vyplatenie;
- CDS, ktoré vybral FCP, musia byť dostatočne likvidné tak, aby umožnili FCP predat'/urovnať predmetné zmluvy za teoreticky definované ceny.

D. Zmluvy o rozdieloch (CFD)

Zmluva o rozdieloch (CFD) je zmluva medzi dvoma stranami o výmene rozdielu medzi otváracou cenou a zatváracou cenou zmluvy pri ukončení zmluvy, vynásobený počtom podielových listov základného majetku, ktorý je špecifikovaný v rámci zmluvy. Rozdiely v zaplatení sa preto uskutočňujú skôr prostredníctvom platieb v hotovosti, ako prostredníctvom fyzického dodania základných aktív.

Pri výkone týchto swapových transakcií s cieľom, ktorý sa odlišuje od cieľa pokrývajúceho rizika, nemôže miera rizika vyplývajúceho z týchto transakcií spolu s celkovým rizikom, ktoré je prepojené na iné odvodené nástroje, nikdy prevýšiť čistú hodnotu aktív každého Podfondu FCP. Použijú sa najmä swapové obchody na akcie, košíky akcií alebo dlhopisov, alebo finančné indexy v prísnom súlade s investičnou stratégiou vyplývajúcou pre každý Podfond.

E. Nestálosť termínovaných a opčných obchodov

Nestálosť termínovaných a opčných obchodov, ako napr. Komisia pre index nestálosti výmeny opcií (VIX) termínovaných a opčných obchodov v Chicagu, meria očakávania trhu najbližšej predpokladanej nestálosti, ktorú stanovujú opčné ceny indexov akcií, pričom Indexy nestálosti sa vo všeobecnosti považujú za barometer mienky investora a nestálosti trhu.

FCP môže obchodovať s nestálymi termínovanými a opčnými obchodmi za nasledovných podmienok a v rámci nasledovných limitov:

- S nestálymi termínovanými obchodmi a opciami sa musí obchodovať na regulovaných trhoch, obchodujúcich pravidelne, uznávaných a otvorených pre verejnosť
- Indexy akcií zakladajúce indexy nestálosti musia byť dostatočne rozložené, musia predstavovať adekvátne kritérium pre trh, na ktorý sa vzťahujú a musia byť náležitým spôsobom publikované.
- Miera rizika vyplývajúca z týchto transakcií, spolu s celkovou mierou rizika týkajúceho sa odvodených finančných nástrojoch, nesmie nikdy presiahnuť čistú hodnotu aktív každého Podfondu FCP.

Nestále termínované obchody a opcie sa použijú v prísnom súlade s investičnou stratégiou vyplývajúcou pre každý Podfond.

F. Transakcie týkajúce sa požičiavania cenných papierov

Správcovská spoločnosť môže vstúpiť do transakcií týkajúcich sa požičiavania cenných papierov v prospech Fondu, v rámci štandardizovaného systému, ktoré organizuje uznávaná clearingová inštitúcia cenných papierov alebo vysoko ratingová finančná inštitúcia, ktorá sa špecializuje na daný typ transakcií.

Vo vzťahu k požičiavaniu cenných papierov musí FCP prijať záruku, ktorej hodnota pri uzatváraní zmluvy o požičiavani, musí byť najmenej rovnajúca sa celkovému ohodnoteniu požičaných cenných papierov.

Táto spolupráca musí byť vo forme hotovosti, podielových listov od vysoko ratingového emitenta zaregistrovaného na burze cenných papierov v rámci EU a vrátane väčšinových miestnych indexov a/alebo cenných papierov, ktoré vydal alebo garantuje členský štát alebo jeho orgány miestnej samosprávy alebo nadnárodná inštitúcia a organizácia v rámci EHS, miestneho alebo celosvetového rozsahu a sú blokované v prospech FCP až do ukončenia danej zmluvy o požičiavani.

V prípade, že je banková záruka poskytnutá vo forme podielových listov, jej hodnota musí byť rovnajúca sa najmenej hodnote celkového ohodnotenia poskytnutých cenných papierov, a to počas celého trvania zmluvy požičiavani.

V prípade, že je banková záruka poskytnutá vo forme likvidných aktív, môže sa opätovne investovať do reverzných zmlúv o spätnom odkúpení s prvotriednymi finančnými inštitúciami, ktoré sa špecializujú v danom type transakcií. Trvanie takýchto zmlúv nemôže presiahnuť dané obdobie (podľa štandardných trhových praktík), ktoré je potrebné na vrátenie cenných papierov o pôžičke v prípade odvolania týchto cenných papierov. Banková záruka v tomto type zmlúv pozostáva z cenných papierov, ktoré musia spĺňať tie isté kritériá ako kritériá vyššie uvedené, ktoré získa FCP na garanciu v rámci transakcií o požičiavani.

Tieto transakcie týkajúce sa požičiavania cenných papierov nesmú niesť viac ako 50% z celkového ocenenia cenných papierov v portfóliu. Navyše tieto transakcie požičiavania nemôžu presiahnuť dobu 30 dní. Tieto obmedzenia sa nedajú použiť v prípade, že FCP je oprávnený kedykoľvek získať zrušenie zmluvy a vrátiť poskytnuté cenné papiere.

G. Zmluvy o spätnom odkúpení

FCP môže takisto uzavrieť zmluvy o spätnom odkúpení na dodatočnom základe, 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 dohodnutom medzi dvomi stranami pri uzatváraní zmluvy. FCP môže konať ako kupujúci alebo ako predávajúci. Avšak uzatvorením takejto zmluvy podlieha nasledovným pravidlám:

- i) FCP môže kúpiť alebo predať cenné papiere v rámci zmluvy o opätovnom odkúpení, len ak druhej strany sú vysoko ohodnotené finančné inštitúcie, ktoré sa špecializujú v danom type transakcií,
- ii) FCP nemôže predať cenné papiere, ktoré sú predmetom zmluvy buď pred opätovným odkúpením cenných papierov na strane druhej strany alebo pred uplynutím lehoty na opätovné odkúpenie,
- iii) každý z Podfondu FCP musí byť takisto v pozícii kedykoľvek splniť svoje záväzky spätnej kúpy.

6.1 Všeobecne

A. Stanovenie čistej hodnoty aktív

Konsolidovaná finančná správa FCP je vyjadrená v EUR. 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 systém TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer, t.j. Európsky automatizovaný expresný systém hrubého zúčtovania platieb v reálnom čase) je v daný deň zavretý, čistá hodnota aktív sa stanoví nasledovný pracovný deň systému TARGET.

Dni, kedy je systém TARGET zavretý, okrem soboty a nedele, sú: Nový rok (1. januára), Veľký piatok (pohyblivé), Veľkonočný pondelok (pohyblivé), Sviatok práce (1. máj), Vianoce (25. decembra) a Deň sv. Štefana (26. decembra).

Správcovská spoločnosť vypočíta čistú hodnotu aktív pre každý Podfond a kategóriu podielových listov FCP nasledovne:

Ohľadne Podfondu, ktorý vydal len jednu kategóriu podielových listov sa čistá hodnota aktív za podielový list stanoví vydelením čistých aktív Podfondu, čo sa rovná (i) hodnote aktív pripísateľných k Podfondu a vytvorené tržby, mínus (ii) pasíva pripísateľné Podfondu a akékoľvek poplatky, ktoré sa považujú za primerané alebo nevyhnutné, celkovým počtom nesplatených podielových listov daného Podfondu v predmetný deň ohodnocovania.

V prípade, že Podfond vydal dve alebo viacej kategórií podielových listov, sa čistá hodnota aktív za podielový list každej kategórie podielových listov spočíta vydelením čistých aktív, ako je vyššie uvedené, zahrnutých do tejto kategórie, celkovým počtom nesplatených podielových listov tej istej kategórii v obehu v Podfonde v predmetný Deň ohodnocovania.

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

Natoľko ako je to možné, príjem z investícií, splatný úrok, výdaje a iné poplatky (vrátane administratívne náklady a správne výdavky splatné Správcovskej spoločnosti) sa oceňujú každý deň a záväzky FCP, ak nejaké existujú, sa zohľadňujú na základe vykonaného ohodnotenia.

B. Ohodnotenie čistých aktív

I. Čisté aktíva každého Podfondu FCP pozostávajú z nasledovného:

- 1) Hotové peniaze alebo uložené peniaze, vrátane úrokov;
- 2) Všetky zmenky a sľuby zaplatiť na prvé požiadanie, tak ako aj pohľadávky (vrátane výnosov z cenných papierov predaných ale ešte nedoručených);
- 3) Všetky akcie, dlhopisy, oprávnenia k odberu, záruky, opcie a iné cenné papiere, podielové listy alebo akcie iných UCITS a/alebo UCI, finančné nástroje a podobné aktíva vlastnené alebo dohodnuté v prospech FCP a ktoré dohodol FCP (rozumie sa, že FCP môže vykonať úpravy bez toho, aby sa odchýlil od Časti 1. nižšie uvedenej, ohľadom kolísaniu trhovej hodnoty cenných papierov, spôsobené prevodom predchádzajúcich dividend, práv alebo podobných zvyklostí);
- 4) Všetky vyplatené dividendy a hotovosť môže FCP obdržať v prípade, že informácie, týkajúce sa FCO, sú primerane dostupné.
- 5) Akýkoľvek narastený úrok, ktorý sa týka stáleho príjmu z cenných papierov, ktoré FCP drží na základe vlastníctva, vzhľadom na to, že tento úrok je zarátaný alebo je odzrkadlený v hlavnej sume predmetných cenných papierov;
- 6) Hodnota Cash-in termínovaných zmlúv a zmlúv o kúpnych a predajných opciách, o ktoré má FCP otvorený záujem;
- 7) Výdaje FCP, vrátane nákladov na emisiu a distribúciu podielových listov FCP, vzhľadom na to, že sa musia stornovať;
- 8) Všetky ďalšie typy a druhy aktív, vrátane nákladov budúcich období.

Hodnota týchto aktív sa stanoví nasledovne:

1. Hodnota hotových peňazí alebo uložených peňazí, zmenky a zmenkových záväzkov na predloženie a bežné pohľadávky, nákladov budúcich období, dividend v hotovosti a narasteneho úroku, ale ešte neprijatého, bude pozostávať z ich sumy, pokiaľ sa nedá predpokladať, že takáto suma sa nedá zinkasovať. V takomto prípade sa hodnota stanoví odpočítaním určitej sumy, podľa uváženia Správcovskej spoločnosti, tak aby odzrkadľovala hodnotu týchto aktív.
2. Ocenenie každého cenného papiera, ktorý je zaregistrovaný na, alebo s ktorým sa obchoduje na burze cenných papierov, sa vykonáva na základe poslednej známej ceny a v prípade, že s cennými papiermi sa obchoduje na niekoľkých trhoch, potom na základe poslednej známej ceny cenných papierov na jej hlavnom trhu. V prípade, že posledná známa cena nie je charakteristická, ocenenie bude na základe pravdepodobnej trhovej hodnoty, odhadnutej primerane a v dobrej viere.
3. Hodnota každého cenného papiera, s ktorým sa obchoduje na regulovanom trhu, bude na základe poslednej známej ceny v deň ocenenia.
4. Hodnota každej účasti v ďalšom UCITS a/alebo UCI bude na základe poslednej čistej hodnoty aktív známej v deň ocenenia.

5. V prípade, že cenné papiere v držbe portfólia Podfondu v predmetný deň nie sú zaregistrované alebo sa s nimi neobchoduje na burze alebo regulovanom trhu, alebo ak ohľadom zaregistrovaných a obchodovateľných cenných papierov na burze alebo na regulovanom trhu cena stanovená na základe postupov v odstavci 2 a 3 nereprezentuje cenné papiere, hodnota týchto cenných papierov bude stanovená primeraným spôsobom na základe predajnej ceny stanovenej primerane a v dobrej viere.
6. Hodnotou cash-in terminovaných zmlúv 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 na základe, ktorý sa stále používa pri takomto type zmlúv. Postupy, ktoré využíva Správcovská spoločnosť, ustanovujú využitie interných modelov zakladajúcich sa na takých nastaveniach ako je hodnota základných cenných papierov, úrokových mier, výnosov dividend a odhadovaná nestálosť.

Cash-in hodnota termínovaných zmlúv alebo opcií obchodovateľných na burze alebo organizovaných trhoch bude podľa poslednej zúčtovacej ceny týchto zmlúv, ktoré sa objavujú na burzách alebo organizovaných trhoch, kde sa obchoduje s uvedenými zmluvami v mene FCP, za predpokladu, že ak sa termínovaná zmluva alebo opčná zmluva nedá dohodnúť v deň stanovenia čistej hodnoty aktív, podklad, ktorý sa použije na stanovenie cash-in hodnoty takejto zmluvy, bude hodnota, ktorú Správcovská spoločnosť považuje za primeranú a rozumnú.

7. Swapové zmluvy a iné cenné papiere a aktíva budú ocenené trhovou hodnotou stanovenou v dobrej viere, v súlade s postupmi, ktoré stanoví Správcovská spoločnosť.

Swapové zmluvy sa budú počítať najmä v súlade so zvyčajne používanými metódami, t.j. využívajúc rozdiel medzi aktualizovanou hodnotou predpovedaných tokov, ktoré má druhá strana zaplatiť do Podfondu a tokmi, ktoré Podfond dlhuje svojim druhým stranám.

8. Trhová hodnota CDS v portfóliu sa vypočíta na základe interného modelu, ktorý využíva Správcovská spoločnosť. Tento interný model je založený na krivke trhového ážia referenčného CDS, za účelom získania štandardných pravdepodobností základných emitentov a priemerná miera inkasa pohľadávok. Trhové hodnoty získané za pomoci tohto interného modelu sa porovnávajú s jednou alebo niekoľkými hodnotami, ktoré vypočíta jedna alebo niekoľko strán pôsobiacich na trhu, ktorý sa špecializuje v takomto type transakcií.

V každom prípade budú osvojené kritéria výpočtov, pravidelne používaných, také, aby umožnili audit, ktorý vykoná audítor FCP.

II. Pasíva každého Podfondu FCP pozostávajú z nasledovného:

- 1) Všetky pôžičky, zmenky a splatné dlhy;
- 2) Všetky aktivované úroky z FCP pôžičiek (vrátane kumulovaných výdajov za záväzky z týchto pôžičiek);
- 3) Všetky výdaje vzniknuté alebo splatné (vrátane, ale netýkajúce sa len administratívnych výdavkov a nákladov na riadenie, vrátane, podľa okolností, odmien podľa odvedeného výkonu a depozitných poplatkov);
- 4) Všetky známe záväzky, súčasné alebo budúce, vrátane likvidných a určitých zmluvných záväzkov splatných v hotovosti alebo v naturáliách, vrátane sumy nesplatených dividend, ktoré deklaruje FCP;

- 5) Primerané rezervy na budúce dane založené na príjme alebo kapitále v deň ocenenia, ktoré FCP občas určí, a iné rezervy, ak nejaké, ktoré povolí a schváli Správcovská spoločnosť, tak ako aj iné sumy, ak nejaké, ktoré môže Správcovská spoločnosť považovať za vhodné rozdelenie na základe dlhov FCP;
- 6) Akékoľvek iné záväzky FCP, akéhokoľvek druhu alebo povahy, v súlade so všeobecne prijatými účtovnými princípmi. Pri stanovení sumy týchto záväzkov FCP zväži všetky výdaje u FCP, na základe časti s názvom „Náklady a výdavky“. FCP môže vypočítať administratívne a iné výdavky, pravidelné alebo opakujúce sa, na základe odhadovanej sumy za ročnú alebo inú dobu a môže pokrývať tieto sumy rezervami, ktoré sa rovnajú sume za celú dobu

Hodnota všetkých aktív a pasív, ktoré nie sú stanovené v referenčnej mene Podfondu, budú výmenným kurzom prepočítané na referenčnú menu Podfondu, ktorý sa používa v Luxembursku v predmetný deň ocenenia, t.j. oficiálny výmenný kurz dostupný v deň hodnotenia NAV. V prípade, že 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 dovoliť použiť iné metódy ocenenia, ak si myslí, že takéto metódy vytvoria hodnotu, ktorá viac reprezentuje aktíva FCP.

V prípade, že ocenenie podľa vyššie stanovených postupov bude nemožné alebo nedostatočné z dôvodu mimoriadnych okolností, môže Správcovská spoločnosť v náležitých prípadoch použiť iné kritériá opatrne a v dobrej viere, za účelom získania, čo považuje za spravodlivé ocenenie, za daných okolností.

III. Rozdelenie aktív FCP

Predstavenstvo Správcovskej spoločnosti vytvorí jeden Podfond na kategóriu podielových listov a bude oprávnená vytvoriť Podfond, ktorý zodpovedá dvom alebo viacerým kategóriám podielových listov, a to nasledovne:

- a) ak dve alebo viacej kategórií podielových listov sa odvoláva na jeden Podfond, aktíva pripísateľné k týmto Kategóriám budú investované spoločne, v súlade s konkrétnou investičnou stratégiou predmetného Podfondu;
- b) príjem z vydania podielových listov kategórií bude pridelený, na základe účtovníctva FCP, Podfondu zodpovedajúcemu danej kategórii podielových listov, za predpokladu, že daná suma, ak niekoľko kategórií podielových listov je v obehu v Podfonde, na ktorý sa odvoláva, zvýši podiel čistých aktív Podfondu, ktoré možno pripísať kategórii podielových listov, ktoré sa majú vydať.
- c) aktíva a pasíva, príjem a výdaj, ktoré sa týkajú Podfondu, budú priradené kategórii alebo kategóriám podielových listov zodpovedajúcim danému Podfonde;
- d) v prípade, že FCP má dlh, ktorý sa týka aktív konkrétneho Podfondu alebo všetkým činnostiam, ktoré sa týkajú aktív konkrétneho Podfondu, potom takýto dlh musí byť takisto priradené predmetnému Podfonde.
- e) ak akékoľvek aktíva alebo dlh FCP sa nemôže prideliť konkrétne Podfonde, takéto aktíva alebo dlhy budú pridelené všetkým Podfondom, proporcionálne k čistej hodnote aktív kategórií predmetných podielových listov, alebo Správcovská spoločnosť stanoví iným spôsobom, konajúc v dobrej viere;

- f) po zaplacení dividend podielnikom akejkol'vek kategórie podielových listov sa čistá hodnota aktív akejkol'vek kategórie podielových listov zníži o sumu tohto delenia.

6.2 Pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív a pozastavenie vydania, konverzie a vyplatenia podielových listov

Prostredníctvom Dohody s Depozitnou bankou je Správcovská spoločnosť oprávnená dočasne pozastaviť výpočet čistej hodnoty aktív alebo vydanie, konverziu alebo vyplatenie podielových listov jedného alebo viacerých Podfondov, v nasledovných prípadoch:

- v prípade, že jedna alebo niekoľko búrz cenných papierov, poskytujúcich základ pre ocenenie podstatnej časti aktív jedného alebo viacerých Podfondov FCP, alebo jeden alebo viacej devízových trhov v mene, v ktorej je vyjadrená podstatná časť aktív alebo jeden alebo viacej Podfondov FCP, sú uzavreté v čase inom, ako sú obvyklé sviatky, alebo keď je na nich pozastavené obchodovanie, podliehajú obmedzeniam alebo sú v krátkej dobe predmetom kolísania;
- počas existencie akejkol'vek situácie vytvárajúcej stav núdze, ako 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 podielnikom bola spôsobená vážna škoda;
- v prípade, že hodnota aktív nie je z akéhokoľvek dôvodu dostatočne rýchlo alebo presne známa;
- v prípade, že devízové obmedzenia alebo pohyb kapitálu zabraňuje vykonať transakcie v prospech jedného alebo viacerých Podfondov, alebo keď nákup alebo predaj aktív jedného alebo viacerých Podfondov FCP sa nemôže vykonať pri normálnom výmennom kurze;
- vo všetkých ostatných prípadoch alebo v prípade vyššej moci alebo v prípade mimo kontroly Správcovskej spoločnosti, ktorú podľa dohody s Depozitnou bankou považuje za nevyhnutnú a v najlepšom záujme podielnikov.

Správcovská spoločnosť musí bez omeškania oznámiť kontrolnému orgánu v Luxembursku a orgánom iných štátov, v ktorých sa s podielovými listami obchoduje, alebo v ktorých sa predávajú podielové listy, svoje rozhodnutie prerušiť výpočet čistej hodnoty aktív alebo vydanie, konverziu a vyplatenie podielových listov.

Vyššie uvedené pozastavenie je publikované v súlade s ustanoveniami Článku 13 nižšie.

ČLÁNOK 7: PODIELOVÉ LISTY FCP

7.1 Popis, forma a práva podielnikov

Majetky FCP sú rozdelené do rôznych podielových listov Podfondov, predstavujúcich všetky práva podielnikov.

Podielové listy rozdielných Podfondov nemusia mať rovnakú hodnotu medzi jednotlivými rozdielnymi Podfondmi a v rámci každého Podfonde, v závislosti na kategórii. Časti podielových listov môžu byť vydané až do výšky tisíciny podielového listu.

Všetky Kategórie podielových listov v každom Podfonde majú rovnaké práva ohľadne vyplatenia a informácií a aj vo všetkých iných ohľadoch. Práva, ktoré sa spájajú s časťami podielových listov, sa vykonávajú v pomere k časťam držaných podielových listov, okrem hlasovacích práv, ak nejaké, ktoré môžu vykonať len celé podielové listy.

Podielové listy predstavujú podielové listy na doručiteľa alebo podielové listy na meno, na rozhodnutí podielnikov, v neprítomnosti akéhokoľvek označenia v opačnom zmysle vo Výkazoch Podfonde.

V prípade, že chýba akékoľvek ustanovenie o opaku, investori neobdržia potvrdenie predstavujúce ich podielové listy. Namiesto toho im bude vydané samostatné písomné potvrdenie týkajúce sa upísania podielových listov alebo častí podielových listov, až do tisícín podielových listov.

Ak si však podielnik praje, môže požiadať a získať potvrdenie predstavujúce podielové listy na doručiteľa alebo podielové listy na meno. Za vydanie takéhoto potvrdenia zaplatí podielnik pevne stanovenú cenu vo výške 100 EUR.

Správcovská spoločnosť môže v záujme podielnikov rozdeliť alebo preskupiť podielové listy.

Nie sú žiadne stretnutia podielnikov, okrem prípadu, kedy Správcovská spoločnosť navrhuje zlúčenie aktív FCP alebo aktív jedného alebo viacerých Podfondov FCP, s inými zahraničnými UCI. V takomto prípade sa musí získať jednohlasný súhlas podielnikov, aby sa umožnilo zlúčenie všetkých aktív. V prípade absencie jednohlasnosti sa s cudzími UCI môže zlúčiť len časť aktív v držbe tých podielnikov, ktorí hlasovali za návrh.

7.2 Postupy emisie podielových listov, upísania a platieb

Správcovská spoločnosť je oprávnená kedykoľvek a bez obmedzenia vydať podielové listy.

Podielové listy každého Podfonde alebo každá kategória podielových listov FCP môžu byť upísané prostredníctvom Správcovskej spoločnosti, tak ako aj iné zriadenia oprávnené za týmto účelom. Investor musí vyplniť a podpísať, dvojmo, žiadosť o upísanie, pripojená k Prospektu, čo podlieha súhlasu od Správcovskej spoločnosti.

Správcovská spoločnosť si vyhradzuje právo odmietnuť akúkoľvek žiadosť na nákup, alebo akceptovať len jej časť.

Správcovská spoločnosť môže takisto uvaliť obmedzenia týkajúce sa kvality upisovateľov, podľa Kategórií vydaných podielových listov .

Na konci počítačovej upisovacej doby, ak nejaká, bude upisovacia cena, vyjadrená v mene Podfonde alebo Kategórie podielových listov (podľa situácie) zodpovedať čistej hodnote aktív pripadajúcu na podielový list, stanovenú v súlade s Článkom 6 „Čistá hodnota aktív“, plus, podľa situácie a ako je špecifikované vo Výkazoch Podfonde, poplatky za upísanie splatné v prospech Správcovskej spoločnosti, ktoré zahŕňajú všetky poplatky v prospech banky a iných inštitúcií, ktorých sa investície podielových listov týkajú.

Upisovacia cena sa môže zvýšiť o sumu odvodov, daní a kolkov, náležité v rôznych krajinách, v ktorých sa podielové listy ponúkajú.

Upisovacia cena, splatná v mene Podfondu, sa musí zaplatiť do aktív Podfondu do troch pracovných dní po dni ocenenia, prislúchajúci danému upísaniu.

V prípade absencie akéhokoľvek označenia o opaku v Prospekte sa podielové listy vydajú po zaplatení upisovacej ceny a potvrdenia o registrácii, alebo podľa situácie, osvedčenia predstavujúce podielové listy, sa zašlú poštou, alebo budú dostupné prostredníctvom Depozitnej banky do dvoch týždňov po dni, kedy bola uskutočnená platba rovnajúca sa hodnote upisovacej ceny do aktív FCP.

Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek a vo svojom výhradnom rozhodnutí dočasne pozastaviť, úplne zastaviť alebo obmedziť emisiu podielových listov fyzickým alebo právnickým osobám, s trvalým bydliskom alebo bydliskom v určitých krajinách a územiach, alebo ich môže vylúčiť z nadobudnutia podielových listov, v prípade, že takéto opatrenie je nevyhnutné na zabezpečenie ochrany podielnikov ako celku alebo ochranu FCP.

Podielové listy sa môžu takisto vydať ako zámena za plnenie v naturáliách, ale s ohľadom na záväzky za správu ocenenia, ktorú má predložiť odsúhlasený auditor, ktorého menovala Správcovská spoločnosť podľa Článku 8.3 Správcovských predpisov a pod podmienkou, že toto plnenie je v súlade s investičnou stratégiou a obmedzeniami predmetného Podfondu FCP, ako je popísané v Článku 5 Správcovských predpisov a v tomto Prospekte. Cenné papiere, prijaté ako úhrada za upísanie, sa ocenia, pre potreby transakcie, poslednou nákupnou cenou dostupnou na trhu v čase ocenenia. Správcovská spoločnosť je oprávnená odmietnuť akékoľvek plnenie in natura bez zdôvodnenia svojho rozhodnutia. Náklady, spojené s vydaním podielových listov pri výmene za plnenie in natura, budú zaúčtované podielnikom, od ktorých takéto plnenie pochádza.

Správcovská spoločnosť bude oprávnená obmedziť alebo zabrániť, aby akákoľvek fyzická alebo právnická osoba vlastnila podielové listy, ak usúdi, že takéto vlastníctvo by mohlo poškodiť FCP.

FCP nevydá žiadne podielové listy v danom Podfonde v dobe, počas ktorej Správcovská spoločnosť pozastavila výpočet čistej hodnoty aktív Podfondu z titulu svojich vyhradených právomocí a ako je popísané v Článku 6.2 platných Správcovských predpisov.

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 obdržané predmetný deň a zabezpečí, že s podielníkmi, ktorí si upísali alebo splatili v ten istý deň, sa zaobchádza rovnako.

7.3 Vyplatenie podielových listov

Podielové listy každého Podfondu, alebo každej Kategórie podielových listov FCP môžu byť umorené kedykoľvek, a to zaslaním žiadosti o neodvolateľné vyplatenie, spolu s potvrdením o upísaní alebo osvedčením predstavujúce podielové listy, podľa danej situácie, do Správcovskej spoločnosti alebo inej poverenej banky alebo inštitúcie.

FCP môže byť donútený kedykoľvek umoriť podielové listy v súlade s obmedzeniami, ktoré stanovuje Zákon z 20. decembra 2002 o podnikoch kolektívneho investovania.

Pri každom podielovom liste predloženom na vyplatenie, sa suma splatná podielníkovi rovná čistej hodnote aktív pripadajúcu na podielový list za daný Podfond a/alebo predmetnú kategóriu, stanovenú v súlade s Článkom 6 platných Správcovských predpisov, po odpočítaní nákladov, odvodov, daní a cenín, ktoré môžu byť splatné v danej situácii a aj po odpočítaní poplatku z vyplatenia.

Ekvivalentná hodnota podielových listov predložených na vyplatenie sa zaplatí v mene Podfonde šekom alebo konverziou, vo všeobecnosti do 7 pracovných dní po dni ocenenia príslušného vyplatenia, okrem nižšie uvedeného, ohľadne významných žiadostí o vyplatenie.

Cena pri vyplatení môže byť vyššia alebo nižšia ako cena zaplatená v čase vydania, v závislosti na zmenách v čistej hodnote aktív.

Na požiadanie podielníka, ktorý si praje splatiť svoje podielové listy, môže Správcovská spoločnosť schváliť pre tohto podielníka distribúciu cenných papierov akejkoľvek Kategórie podielových listov v naturáliách, v celku alebo časti, namiesto odkúpenia týchto podielových listov v hotovosti. Správcovská spoločnosť bude postupovať týmto spôsobom ak usúdi, že takáto transakcia nebude v neprospech záujmu ostatných podielníkov predmetnej Kategórie. Aktíva, ktoré sa majú previesť na týchto podielníkov, určí Správcovská spoločnosť a investičný manažér, pri zohľadnení praktickej stránky týkajúcej sa prevodu aktív, záujmov Kategórií podielových listov a iných podielníkov a samotného podielníka. Možno, že tento podielník bude musieť zaplatiť poplatky, vrátane ale netýkajúce sa len, maklérskeho poplatku a/alebo poplatkov za miestne dane z prevodu alebo predaja cenných papierov nadobudnutých takýmto spôsobom za výmenu za vyplatenie. Výber ocenenia a disponovanie s aktívami bude predmetom správy o ocenení od audítora FCP. Náklady, spojené so vyplatením podielových listov pri výmene za plnenie in natura, budú zaúčtované podielníkom, od ktorých takéto plnenie pochádza.

Vyplatenie podielových listov môže byť pozastavené rozhodnutím zo strany Správcovskej spoločnosti, ktoré bude uvedené v dohode s Depozitnou bankou, v prípadoch stanovených v Článku 6,2 alebo príkazom od kontrolného orgánu v situácii, kedy si to bude vyžadovať verejný záujem alebo záujem podielníkov, ktorý sa uplatní v prípade, kedy sa nedodržiavajú zákonné, regulačné alebo zmluvné opatrenia týkajúce sa činnosti FCP.

Ak nie je možné vykonať úhrady v daný deň a v prípade žiadosti o vyplatenie činiacej viac ako 10% z čistej hodnoty aktív prostredníctvom aktív Podfonde alebo schválenej pôžičky, môže FCP po schválení zo strany Depozitnej banky odložiť toto vyplatenie pomerným dielom, ohľadne časti predstavujúcej viac ako 10% z čistej hodnoty aktív podielových listov v Podfonde, až do dňa, ktorý musí byť nie neskôr ako tretí deň ocenenia nasledujúci po prijatí žiadosti o vyplatenie, aby umožnila vyplatenie časti aktív Podfonde a tým aby sa vyhovel významným žiadostiam o splatenie. V takomto prípade sa samotná cena vypočíta pre všetky žiadosti o vyplatenie alebo upísanie, ktoré boli predložené v rovnakom čase.

Ďalej môže Správcovská spoločnosť kedykoľvek odkúpiť podielové listy vo vlastníctve investorov vylúčených z práva kúpiť si alebo držať podielové listy.

7.4 Konverzia podielových listov na inú menu

V prípade absencie akéhokoľvek označenia o opaku vo Výkazoch Podfonde môžu podielníci previesť všetky alebo časť svojich podielových listov z jedného Podfonde na podielové listy z druhého Podfonde, alebo z jednej Kategórie podielových listov na druhú Kategóriu podielových listov, na základe čistej hodnoty aktív na podielový list v rovnaký deň, v podstate bez poplatkov, okrem situácií, kedy (i) sa

prevod vykoná v prospech Podfondu alebo poprípade Kategórie podielových listov, ktoré majú vyšší poplatok z vydania, alebo (ii) kedy existujú konkrétne poplatky z konverzie.

V prípade prevodu, aby sa vykonala konverzia, musí upisovateľ zaplatiť Správcovskej spoločnosti poplatky za upísanie, ktoré sa rovnajú rozdielu medzi poplatkami za vydanie dvoch Podfondov alebo, podľa situácie, dvoch Kategórií podielových listov. Podielníci musia vyplniť a podpísať neodvolateľnú žiadosť na konverziu, adresovanú Správcovskej spoločnosti alebo iným oprávneným bankám a inštitúciám, obsahujúce všetky inštrukcie ohľadne prepočtu (konverzie) a obsahujúcu prílohu vo forme osvedčení o podielových listoch, ktoré špecifikujú, podľa situácie, Kategóriu podielových listov, ktorú si prajú previesť na inú menu.

Ak v daný deň a v prípade žiadosti o vyplatenie činiacej viac ako 10% z čistej hodnoty aktív, môže Správcovská spoločnosť, po schválení zo strany Depozitnej banky, odložiť toto vyplatenie pomerným dielom, ohľadne časti predstavujúcej viac ako 10% z čistej hodnoty aktív podielových listov v Podfonde, nie najneskôr ako tretí deň ocenenia nasledujúci po prijatí žiadosti o splatenie, aby umožnila vyplatenie časti aktív Podfondu a tým aby sa vyhovel významným žiadostiam o vyplatenie.

Žiadosti, odložené týmto spôsobom, budú spracované prednostne, pred spracovaním akejkoľvek žiadosti o konverziu.

ČLÁNOK 8: ČINNOSŤ FCP

8.1 Zmeny v Správcovských predpisoch – dátum nadobudnutia platnosti

Podľa dohody s Depozitnou bankou a v súlade s poverením, o ktoré sa môže požiadať podľa luxemburského práva, bude Správcovská spoločnosť oprávnená vykonať akékoľvek zmeny v Správcovských predpisoch, ktoré bude považovať za užitočné v záujme podielnikov.

V podstate tieto dodatky budú účinné odo dňa podpísania Správcovských predpisov.

8.2 Politika rozdelenia príjmu

Pokiaľ nie je uvedené inak v Prospekte, neexistuje žiaden plán ohľadne rozdelenia príjmov podielnikom. Namiesto toho, očakáva sa, že príjmy získané z každej investície Podfondu FCP budú znovu investované.

Príjem každého Podfondu zostáva majetkom Podfondu. Ziskovosť rôznych Podfondov sa vyjadruje výlučne prostredníctvom zmien v čistej hodnote aktív podielových listov.

Správcovská spoločnosť si však ponechá možnosť rozdeľovať ročne čisté aktíva Podfondu alebo Podfondov FCP, bez akéhokoľvek obmedzenia ohľadne sumy, podielnikom jedného alebo viacerých Podfondov, ak sa takáto skutočnosť považuje za výhodnú pre podielnikov, v akomkoľvek prípade, po ich rozdelení, čisté aktíva FCP nemôžu klesnúť pod minimálnu sumu, stanovenú v kapitole 23 Zákona z 20. decembra 2002 o podnikoch kolektívneho investovania.

Prospekt môže poskytnúť určité Kategórie podielových listov na predaj investorom príjmy získaných prostredníctvom investícií do každého Podfondu FCP.

8.3 Účtovný rok a Správa o vedení

Účtovný rok FCP a účtovný rok Správčovskej spoločnosti končí 31. decembra každého roka.

Pri zostavovaní konsolidovanej súvahy vyjadrenej v EUR budú aktíva rôznych Podfondov prevedené (konvertované) z referenčnej meny na EUR.

Výročná správa a polročná správa sú publikované jednotlivo, do štyroch mesiacov a do dvoch mesiacov po skončení obdobia, ktorého sa týkajú.

Audit účtovných údajov, preukázaných vo výročnej správe, je zverený odsúhlasenému audítorovi, ktorého menovala Správčovská spoločnosť.

8.4 Náklady a výdaje

FCP znáša nasledovné výdaje:

- Manažérske poplatky, ktoré pozostávajú z pevne stanovenej a variabilnej zložky, splatnej Správčovskej spoločnosti, ako odmena za jej činnosti a ktorá sa vypočíta a platí podľa Výkazov Podfondov.
- odmenu depozitnej banky a platobného agenta, ktorá je stanovená na základe spoločnej dohody medzi Správčovskou spoločnosťou a depozitnou bankou a platobným agentom, v súlade s platnými predpismi trhu v Luxembursku;
- odmenu administrátora, registrátora a prevodového agenta, v súlade s platnými predpismi trhu v Luxembursku;
- Všetky dane a odvody, ktoré môžu byť splatné z aktív a príjmu FCP a najmä daň z upisovania čistých aktív FCP;
- Bankové poplatky z transakcií portfólia cenných papierov;
- Poplatky právnych poradcov a audítora;
- Mimoriadne výdavky, ako napr. znalecké alebo postupy týkajúce sa ochrany záujmov podielnikov;
- Výdavky týkajúce sa prípravy, tlače a založenia administratívnych dokumentov a vysvetľujúceho memoranda 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 Správčovských 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;
- Všetky iné podobné prevádzkové náklady.

Investície Podfondov do podielových listov UCITS a/alebo iných UCI môžu, ohľadne investora, zahŕňať zvýšenie určitých výdavkov, ako napr. poplatky z upísania a vyplatenia, provízie deponitnej banky, správne poplatky a manažérske poplatky.

Výdavky spojené s reklamou a poplatky, iné ako vyššie uvedené, spojené priamo s ponukou alebo predajom podielových listov, FCP neplatí.

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

Pevné náklady sú rozdelené na každý Podfond v pomere k aktívam Podfondu v 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.

Novo vytvorený Podfond nebude znášať náklady a výdavky, ktoré vznikli pri vytváraní FCP a prvotného vydania podielov, ktoré nie sú kryté v deň tvorby tohto nového Podfondu.

ČLÁNOK 9 : LIKVIDÁCIA FCP, JEHO PODFONDŮV A KATEGÓRIÍ PODIELOVÝCH LISTOV

FCP a každý Podfond alebo Kategória podielových listov sú vytvorené na dobu neurčitú. FCP alebo akýkoľvek Podfond alebo podľa situácie, Kategória podielových listov, môžu byť zlikvidované v prípadoch stanovených zákonom, alebo kedykoľvek po tom, ako Správcovská spoločnosť o tomto informovala deponitnú banku.

Podielníci, ich stanovený dedič alebo splnomocnený zástupca nemôžu požadovať likvidáciu ani rozdelenie FCP.

O likvidácii FCP je oprávnená rozhodnúť najmä Správcovská spoločnosť v prípadoch, ktoré stanovuje zákon a v prípadoch, že:

- sa Správcovská spoločnosť zruší alebo zastaví svoje činnosti bez toho, aby bola nahradená, najmä v situácii zastavenia svojich činností, podľa ustanovení Článku 3 Správcovských predpisov.

- Čisté aktíva FCP klesli za obdobie šiestich mesiacov pod zákonné minimum, stanovené v kapitole 23 Zákona o kolektívnom investovaní.

Takisto sa môže rozhodnúť pre likvidáciu FCP, akéhokoľvek Podfondu alebo akejkolvek Kategórie Podfondu, v prípade, keď čistá hodnota aktív FCP, akéhokoľvek Podfondu alebo Kategórie podielových listov klesne dole, poprípade, úrovne 50.000.000,00; 5.000.000,00; alebo 1.000.000,00 EUR, ktoré stanovila Správcovská spoločnosť ako minimálne úrovne pre FCP, Podfondy alebo Kategórie podielových listov na fungovanie ekonomicky efektívnym spôsobom – alebo v prípade významných zmien v politickej alebo ekonomickej situácii.

V prípade likvidácii FCP musí byť rozhodnutie alebo udalosť, vedúce k likvidácii, publikované, v súlade s podmienkami stanovenými v Zákone z 20. decembra 2002 o podnikoch kolektívneho investovania, v *Mémorial* a dvoch novinách s dostatočným počtom vydaných výtlačkov, vrátane jedných luxemburských novín. Vydanie, vyplatenie a konverzia podielových listov budú zastavené v čase rozhodnutia alebo v čase udalosti, vedúcej k likvidácii.

V prípade likvidácie predá Správcovská spoločnosť aktíva FCP alebo predmetného Podfondu, a to v najlepšom záujme podielnikov a depozitná banka, na základe pokynov, ktoré vydala Správcovská spoločnosť, rozdelí čistý výnos z likvidácie, po odpočítaní výdavkov, ktoré sa týkali likvidácie, medzi podielnikov likvidovaného Podfondu v pomere k počtu podielových listov, ktoré mali v predmetnom Podfonde.

V prípade likvidácie Kategórie podielových listov bude čistý výnos z likvidácie rozdelený medzi podielnikov danej kategórie v pomere k podielovým listom, ktoré mali v tejto kategórie podielových listov.

V prípade, že podielníci súhlasia a ak sa dodrží princíp rovnocenného zaobchádzania podielnikov, môže Správcovská spoločnosť predať aktíva FCP alebo Podfondu, alebo, podľa situácie, Kategórie podielových listov, v celku alebo v časti, v druhu, podľa podmienok, ktoré stanovila Správcovská spoločnosť (vrátane, ale nie obmedzené len na, predloženia nezávislej správy ocenenia).

Podľa luxemburského práva, pri ukončení likvidácie FCP, sa príjmy zodpovedajúce podielovým listom, ktoré neboli predložené na vyplatenie, môžu ponechať na vklade v *Caisse de Consignation* v Luxembursku, až do skončenia obdobia ich obmedzenia.

V prípade likvidácie Podfondu alebo Kategórie podielových listov môže Správcovská spoločnosť na požiadanie podielnikov, oprávniť vyplatenie alebo konverziu všetkých alebo časti ich podielových listov, v čistej hodnote aktív pripadajúcu na podielový list (berúc do úvahy trhovú cenu investícií, tak ako aj výdavky, ktoré vzniknú v spojitosti s danou likvidáciou), odo dňa, kedy bolo rozhodnuté o likvidácii a až do dňa nadobudnutia účinnosti.

Toto vyplatenie a konverziu sú vyňaté z príslušných poplatkov.

Na konci likvidácie akéhokoľvek Podfondu alebo Kategórie podielových listov sa môžu výnosy z likvidácie týkajúcej sa podielových listov, ktoré neboli predložené na vyplatenie, 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 *Caisse de Consignation*.

ČLÁNOK 10 : FÚZIA PODFONDŮV FCP ALEBO FÚZIA S INOU LUXEMBURSKOU ALEBO ZAHRANIČNOU INŠTITÚCIOU PRE KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE

Správcovská spoločnosť môže zrušiť podielové listy vydané v Podfonde a, po odpočítaní všetkých náležitých výdavkov, môže prideliť podielové listy, aby boli vydané v inom Podfonde FCP alebo v iných kolektívnych investíciách („UCI“), ktoré sú zriadené podľa čiasťky I Zákona z 20. decembra 2002 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.

Takisto sa môže rozhodnúť v prípade, keď hodnota aktív Podfondu alebo Kategórie podielových listov, ktoré sú ovplyvnené navrhovaným zrušením daných podielových listov, klesla pod úroveň, 5 000 000 alebo 1 000 000 EUR, ktoré stanovila Správcovská spoločnosť ako minimálne úrovne umožňujúce Podfonde alebo kategórie podielových listov konať ekonomicky efektívnym spôsobom – alebo v iných prípadoch - na ochranu všeobecného záujmu FCP a podielnikov.

V takomto prípade bude oznámenie publikované v luxemburských denníkoch a v akomkoľvek inom denníku, o ktorom rozhodne Správcovská spoločnosť. Toto oznámenie musí byť publikované najmenej jeden mesiac pred dátumom, kedy nadobudne rozhodnutie Správcovskej spoločnosti účinnosť. Vo

všetkých prípadoch musí byť uvedená príčina a postupy transakcie a v prípade rozdielov medzi operačnými štruktúrami a investičnou stratégiou zlučovaného Podfondu a Podfondu alebo UCI, ktoré majú z toho prospech, sa musia oznámiť dôvody týchto rozdielov.

Podielníci budú potom oprávnení žiadať, počas jedného mesiaca, so začiatkom v deň publikovania, o vyplatenie alebo konverziu všetkých alebo len časti svojich podielových listov, za čistú hodnotu aktív pripadajúcu na podielový list, ako je stanovené v tomto Prospekte, bez zaplatenia akýchkoľvek výdavkov, daní alebo poplatkov akéhokoľvek druhu.

V prípade, že sa Správcovská spoločnosť rozhodne zlúčiť jeden alebo viacej Podfondov FCP, je v záujme podielnikov, s iným zahraničným UCI, ako je stanovené v Správcovských predpisoch, toto zlúčenie možné len s jednomyselným súhlasom všetkých podielnikov predmetného Podfondu, alebo pod podmienkou, že prevedie len tých podielnikov, ktorí súhlasia s danou transakciou.

ČLÁNOK 11: ROZDELENIE PODFONDŮ ALEBO KATEGÓRIÍ PODIELOVÝCH LISTOV

V prípade zmeny v ekonomickej alebo politickej situácie, ktorá má vplyv na Podfond alebo kategóriu podielových listov alebo na záujem podielnikov Podfondu alebo Kategórie podielových listov bude Správcovská spoločnosť oprávnená preorganizovať daný Podfond alebo Kategóriu podielových listov, a to rozdelením tohto Podfondu alebo tejto Kategórie do dvoch alebo niekoľkých nových Podfondov alebo Kategórií podielových listov. Toto rozhodnutie bude zverejnené vyššie uvedeným spôsobom. Zverejnenie bude obsahovať informácie o nových Podfondoch alebo Kategóriách podielových listov takto vytvorených. Dané informácie sa zverejnia najmenej jeden mesiac pred tým, ako sa toto rozhodnutie stane účinným, aby sa podielnikom umožnilo predat' ich podielové listy, bez výdavkov, predtým ako nadobudne rozdelenie do dvoch alebo viacerých Podfondov alebo Kategórií podielových listov účinnosť.

ČLÁNOK 12: DEPOZITNÁ BANKA

SANPAOLO BANK S.A., predtým SANPAOLO-LARIANO BANK S.A., depozitár FCP, je akciovou spoločnosťou založenou 10. júla 1981, v Luxembursku, v súlade s luxemburskými zákonmi, na neurčitú dobu. Registrované sídlo spoločnosti a kancelárie sú v Luxembursku, 12 avenue de la Liberté, L-1930 Luxembursko.

Správcovská spoločnosť navrhla SANPAOLO BANK S.A. za depozitnú banku a za platobného agenta na dobu neurčitú, v súlade s podmienkami Správcovských predpisov a dohody z 2. augusta 2005.

Táto dohoda môže byť zmenená vzájomnou dohodou medzi spoločnosťami, ktoré tvoria jej zmluvné strany.

Depozitná banka je poverená úschovou, v prospech a vo výlučnom záujme podielnikov, hotovosti a cenných papierov tvoriacich aktíva FCP. Na svoju vlastnú zodpovednosť a so súhlasom Správcovskej spoločnosti môže previesť úschovu cenných papierov na úschovne a na iné banky alebo inštitúcie držiace vklady vo forme cenných papierov, bez toho, aby bola ovplyvnená jej zodpovednosť. Vykonáva obvyklé funkcie a povinnosti súvisiacimi s vkladmi vo forme hotovosti a cenných papierov.

Depozitná banka môže disponovať s aktívami FCP a vykonávať platby v mene FCP v prospech tretích strán len v súlade s týmito Správcovskými predpismi a Zákonom z 20. decembra 2002 o podnikoch kolektívneho investovania (UCI) a v súlade s pokynmi Správcovskej spoločnosti.

Depozitná banka vykonáva všetky operácie týkajúce sa správy aktív FCP.

Depozitná banka vykonáva navyše pokyny, ktoré vydala Správcovská spoločnosť a vykonáva jej príkazy ohľadne materiálneho disponovania aktív FCP.

Správcovská spoločnosť požiada depozitnú banku najmä uhrádzať za cenné papiere kúpené výmenou za ich dodanie, doručiť prevedené cenné papiere výmenou za vyzdvihnutie ich ceny, vyzbierať dividendy a úrok splatný z nerozdelených aktív a upisovať a rozdeľovať práva pripojené k cenných papierom.

Navyše musí depozitná banka vykonávať nasledovné:

- Zabezpečiť, že predaj, vydanie, vyplatenie, konverziu a zrušenie podielových listov sa vykoná v súlade so zákonmi a Správcovskými predpismi;
- Zabezpečiť, že hodnota podielových listov je vypočítaná v súlade so zákonmi a Správcovskými predpismi;
- Vykonať pokyny, ktoré dala Správcovská spoločnosť, pokiaľ nie sú v rozpore so zákonmi a Správcovskými predpismi;
- Zabezpečiť, že transakcie zahrňujúce aktíva FCP, akákoľvek suma sa zaplatí ako protiplnenie, musia byť v rámci obvyklých časových hraniciach;
- Zabezpečiť, že príjem FCP je rozdelený v súlade so Správcovskými predpismi.

Depozitná banka bude zodpovedná, v súlade s luxemburskými zákonmi, Správcovskej spoločnosti a podielnikom za akékoľvek škody, ktoré by mohli utrpieť ako výsledok zlyhania vykonávania alebo nevhodného výkonu jej povinností.

Depozitná banka alebo Správcovská spoločnosť môže kedykoľvek a vo forme písomnej trojmesačnej výpovede odoslanej druhej strane, ukončiť povinnosti depozitnej banky, pričom sa rozumie, že od Správcovskej spoločnosti sa vyžaduje menovať novú depozitnú banku, ktorá preberie funkcie a zodpovednosti, ako je stanovené zákonom a v týchto Predpisoch.

Počas čakania na nahradenie, ktoré sa musí uskutočniť do dvoch mesiacov odo dňa vypršania výpovednej lehoty, vykoná depozitná banka všetky kroky potrebné na zaistenie náležitej ochrany záujmov podielnikov.

ČLÁNOK 13 : ZVEREJNENIE

Čistá hodnota aktív podielových listov, upisovacia cena, cena za konverziu a výkupná cena každého Podfondu, alebo, podľa situácie, každej Kategórie podielových listov, sú dostupné v Luxembursku, v registrovanom sídle Správcovskej spoločnosti a depozitnej banky.

Auditovaná výročná správa a polročná správa, ktorá nemusí byť nevyhnutne podrobená auditu, sú publikované jednotlivo, do štyroch mesiacov a dvoch mesiacov po skončení obdobia, ktorého sa týkajú.

Správy sa distribujú a sú dostupné podielnikom v registrovaných sídlach Správcovskej spoločnosti, depozitnej banky a určených bank a inštitúcií.

Doplňky k týmto Predpisom sa publikujú v *Mémorial* Veľkovoľvodstva Luxemburska, v *Recueil des Sociétés et Associations*, podľa ustanovení Článku 8.1 týchto Predpisov.

Oznámenia pre podielnikov sa publikujú v denníkoch publikovaných v Luxembursku a navyše sú dostupné aj v registrovanom sídle Správcovskej spoločnosti a depozitnej banky. Takisto je možné ich publikovať v jednom alebo viacerých denníkoch, ktoré sa vydávajú v krajinách, kde sa podielové listy ponúkajú alebo predávajú.

ČLÁNOK 14 : PRÁVNA PRÍSLUŠNOSŤ; PRÍSLUŠNÁ JURISDIKCIA; JAZYKY

Akékoľvek spory vzniknuté medzi podielníkmi, Správcovskou spoločnosťou a depozitnou bankou sa musia urovnať v súlade so zákonmi Luxemburského veľkovoľvodstva a musia sa predložiť príslušnému Okresnému súdu v Luxemburgu. Avšak rozumie sa, že Správcovská spoločnosť a depozitná banka sa môžu obrátiť na príslušné súdy iných krajín, kde sa predávajú podielové listy, so žiadosťami investorov majúci trvalý pobyt v týchto krajinách a vo veci sporov, týkajúcich sa upisovania, vyplatenia a konverziu zo strany podielnikov daných krajín, podľa zákonov týchto krajín.

Francúzština je úradným jazykom týchto Správcovských predpisov.

Vyhotovené v 3 origináloch.

V Luxemburgu 4. decembra 2007.

Správcovská spoločnosť:

Depozitná banka: