AMUNDI FUND SOLUTIONS

Société d'Investissement à Capital Variable

Lucemburský Investiční Fond

PROSPEKT

Z listopadu 2021

OBSAH

DEFINICE 5
DŮLEŽITÉ INFORMACE 9
Ochrana údajů 10
Vykazování 11
DODATEČNÉ INFORMACE PRO INVESTORY VE SPOJENÉM KRÁLOVSTVÍ 13
SICAV 18
Struktura 18
Investiční cíl 18
Podfondy 19
Akcie 19
Vytvoření dalších podfondů/akcií 19
Emisní, základní a referenční měna 20
Struktura aktiv/sdružování aktiv 20
Střet zájmů 20
PODFONDY 22
Investiční zásady 22
Udržitelné investice 23
Řízení rizik 25
Investiční cíle a profily investora 27
Dluhopisové podfondy – Profily investora 27
Podfondy Multi Asset – profily investora 28
Investiční cíle 29
AKCIE 45
Kategorie akcií 45
Vlastnosti určitých akcií 45
Zajištěné kategorie akcií 46
Vlastnictví 46
Dostupnost 46
Distribuční politika 47
Hodnota vlastního kapitálu 48
Pozastavení výpočtu 48
Oceňování aktiv 49
OBCHODOVÁNÍ S AKCIEMI 53
Jak provést úpis? 53
Programy automatického investování 53
Ověření totožnosti upisovatelů 53
Jak provést úhradu? 54
Jak provést výměnu? 54
Jak provést zpětný odkup? 55
Program systematických výběrů 56
Transakční cena 56
Okamžik transakce 57
Nadměrné obchodování / časování trhu 58
ODMĚNY, POPLATKY A VÝDAJE 59
Nákupní poplatek 59
Odložený nákupní poplatek 59
Poplatek za výměnu 60
Poplatek za zpětný odkup 61
Jiné náklady 61
Manažerský poplatek 61

Odměna depozitáři a platebnímu agentovi a administrátorovi ... 61
Distribuční poplatek ... 61
Výkonnostní poplatek ... 62
Poplatky v rámci master/ feeder fondů ... 63
Nejlepší způsob provedení ... 64
Dohody s podílem na provizi ... 64
Náklady na derivátové finanční nástroje a související poplatky ... 64
Ručitelský poplatek ... 64
Jiné náklady a výdaje ... 65
INVESTIČNÍ OMEZENÍ ... 66
1. Omezení ... 66
2. Swapové dohody a techniky účinné správy portfolia ... 72
(A) Swapové dohody ... 73
(B) Techniky účinné správy portfolia ... 73
(C) Řízení kolaterálu ... 75
(D) Techniky společného řízení ... 76
TRANSAKCE S OTC DERIVÁTY A TECHNIKY ÚČINNÉ SPRÁVY PORTFOLIA ... 78
MANAGEMENT A ADMINISTRATIVA ... 81
Manažer ... 81
Depozitář a platební agent ... 81
Administrátor ... 83
Distributor / místní zástupce ... 83
Registrátor a převodní agent ... 84
Investiční manažeři ... 84
Sub-investiční manažer (manažeři) ... 86
PŘEHLED ... 87
PRÁVNÍ A DAŇOVÁ RIZIKA ... 89
KONKRÉTNÍ OMEZENÍ NABÍDKY ... 91
VALNÉ HROMADY AKCIONÁŘŮ A ZPRÁVY AKCIONÁŘŮM ... 92
Valné hromady a oznámení akcionářům ... 92
Práva akcionářů ... 92
Převody ... 93
Zrušení a likvidace SICAV ... 93
Uzavření podfondů (nebo jejich kategorií) ... 94
Sloučení ... 94
Zájmy členů představenstva ... 96
Odškodnění ... 96
Dokumenty k dispozici ... 96
PŘÍLOHA I: KATEGORIE AKCIÍ ... 97
KATEGORIE A ... 97
KATEGORIE AT ... 98
KATEGORIE B ... 99
KATEGORIE B3 ... 100
KATEGORIE B4 ... 101
KATEGORIE B5 ... 102
KATEGORIE C ... 103
KATEGORIE D ... 104
KATEGORIE E ... 105
KATEGORIE F ... 106
KATEGORIE H ... 107
KATEGORIE I ... 108
KATEGORIE J ... 109

KATEGORIE R 110
KATEGORIE W 111
KATEGORIE Y* 112
PŘÍLOHA II: ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY 113
1. Rizika rozvíjejících se trhů 113
2. Investice do vysoce výnosných cenných papírů či cenných papírů s nižším než investičním stupněm 115
3. Devizové/měnové riziko 115
4. Investice do měn 115
5. Tržní riziko 116
6. Investice do cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem 116
7. Strukturované produkty 117
8. Cenné papírů pod cenou 118
9. Zvláštní rizika zajišťovacích obchodů a strategií zvyšování příjmů 118
10. Investice do akcií a nástrojů spojených s akciemi 118
11. Vkladní stvrzenky 119
12. Investice do společností s malou či střední tržní kapitalizací 119
13. Investice do konkrétních zemí, sektorů, regionů či trhů 119
14. Investice do realitních společností 119
15. Investice do podílových listů nebo akcií UCI nebo UCITS 120
16. Reinvestice kolaterálu obdrženého v souvislosti s půjčováním cenných papírů a repo transakcemi .. 120
17. Globální riziko 120
18. Sub-upisování 121
19. Investice do finančních derivátových nástrojů 121
20. Krátké pozice 121
21. Riziko protistrany 121
22. Řízení kolaterálu 122
23. Riziko úschovy 122
24. Centrální depozitáři cenných papírů 122
25. Investiční řízení a protichůdné pozice 123
26. Střet zájmů 123
27. Půjčování cenných papírů 123
28. REPO/Reverzní REP transakce 123
29. Riziko srážkové daně 124
30. Investice do nástrojů podřízeného dluhu a nástrojů s podřízeným dluhem souvisejících 124
31. Riziko spojené s kontingentními konvertibilními dluhopisy („CoCos“) 124
32. Riziko selhání 124
33. Riziko předplacení a prodloužení 124
34. Konvertibilní a prioritní cenné papíry 125
35. Korporátní hybridní dluhopisy 125
36. Podřízené a prioritní dluhopisy 125
37. Investiční riziko týkající se udržitelnosti 126
38. Nástroje spojené s komoditami 126
39. Investiční nástroje spojené s nemovitostmi 126
PŘÍLOHA III: BENCHMARKY PRO MĚŘENÍ RIZIKA A PÁKOVÝ EFEKT 127
PŘÍLOHA IV: POUŽITÍ OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ A SWAPŮ CELKOVÝCH VÝNOSŮ 128

DEFINICE

„Agent“	Jakýkoliv subjekt přímo či nepřímo jmenovaný Manažerem pro účely usnadnění úpisů, výměn či zpětných odkupů Akcií v SICAV.
„Akcie“	Akcie jakékoliv Kategorie v SICAV.
„Akcionář“	Držitel Akcií v SICAV.
„Členský stát“	Členský stát EU.
„Emisní měna“	Měna, ve které jsou emitovány Akcie konkrétní kategorie Podfondu.
„ESG“	znamená záležitosti orientované na životní prostředí, sociální oblast a správu.
„EU“	Evropská unie.
„Faktory udržitelnosti“	Záležitosti týkající se životního prostředí, sociálních otázek a zaměstnanců, dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství.
„GDPR“	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/679 ze dne 27. dubna 2016 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů.
„Hodnota vlastního kapitálu“	Hodnota vlastního kapitálu na Akcii stanovená pro každou kategorii bude vyjádřena v Emisní měně příslušné kategorie a vypočítá se vydělením hodnoty vlastního kapitálu Podfondu pro příslušnou kategorii Akcií, která se rovná (i) hodnotě aktiv této kategorie a výnosů z nich minus (ii) hodnota pasiv této kategorie a všechny rezervy považované za rozumné nebo nezbytné, celkovým počtem Akcií dané kategorie, které jsou v oběhu v příslušný Oceňovací den.
„Investiční stupeň“	Dluhový nebo s dluhem související nástroj, který má rating Standard & Poor’s nejméně BBB- nebo ekvivalentní rating kterékoliv jiné mezinárodně uznávané statistické ratingové organizace, nebo jej Manažer považuje za nástroj srovnatelné kvality.
„Jiná země“	Jakákoliv země, která není členským státem.
„Jiný regulovaný trh“,	trh, který je regulovaný, obchoduje se na něm pravidelně a je uznáván a otevřen veřejnosti, konkrétně trh, (i) který splňuje následující kumulativní kritéria: likvidita; vícestranné párování objednávek (obecné přiřazení nabídky a vyžádání cen za účelem stanovení jedné ceny); transparentnost (cirkulace kompletních informací za účelem umožnění sledování obchodů, čímž se zajistí, že objednávky jsou vyřizovány za aktuálních podmínek); (ii) na kterém jsou cenné papíry obchodovány s určitou pevnou frekvencí, (iii) který je uznáván státem nebo orgánem veřejné moci, který byl tímto státem delegován nebo jiným subjektem, který je uznáván tímto státem nebo tímto orgánem veřejné moci, jako je profesionální asociace a (iv) na kterém jsou obchodované cenné papíry veřejně přístupné.

„Law of 17 December 2010“	zákon ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování v platném znění.
„Manažer“	Amundi Luxembourg S.A.
„Nařízení EU na úrovni 2“	Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2016/438 ze dne 17. prosince 2015, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o povinnosti depozitářů.
„Nařízení o zveřejňování informací“ Nebo „SFDR“	nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, které může být pozměněno, doplněno, konsolidováno, nahrazeno jakoukoli formou nebo může být jinak změněno.
„Nástroje“	Mají význam připisovaný finančním nástrojům v Oddílu C Přílohy I ke Směrnici 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů. Mezi nástroje spojené s akciemi a s dluhem související nástroje mohou patřit opce, opční listy, futures, swapy, forwardové nástroje a jakékoliv další derivátové kontrakty a strukturované produkty a kontrakty na vyrovnání rozdílů. Nástroje spojené s komoditami a finanční nástroje založené na nemovitostech mohou být certifikáty, směnky, investice uskutečněné prostřednictvím finančních derivátových nástrojů souvisejících s komoditními/nemovitostními indexy, jakož i podílové listy investičních fondů v rámci omezení stanovených v kapitole Investiční omezení. Pro účely investičních zásad Podfondů termín „nástroje spojené s akciemi“ a, pokud není stanoveno jinak v investičních zásadách Podfondů, ani termín „s dluhem související nástroje“ nezahrnuje konvertibilní dluhopisy a dluhopisy s připojenými opčními listy. Pokud jsou v investičních zásadách Podfondů uvedena omezení vztahující se na výši investice, přímé investice a nepřímé investice učiněné prostřednictvím souvisejících nástrojů budou uvažovány společně.
„Nástroje peněžního trhu“	Nástroje běžně obchodované na peněžním trhu, jež jsou likvidní a jejichž hodnota může být kdykoliv přesně určena.
„Osoba pověřená úschovou“	– Osoba pověřená úschovou Jakýkoliv subjekt jmenovaný Depozitářem, který byl pověřen službami spojenými s úschovou (dle definice v Depozitářské smlouvě) podle článku 34*bis* Zákona ze 17. prosince 2010 a článků 13 až 17 Nařízení EU na úrovni 2.
„Podfond“	Znamená podfond SICAV.
„Pracovní den“	Pracovní den znamená den, kdy jsou po celý den otevřené banky a burza v Lucemburku.
„Představenstvo“, „Představenstvo“, „Členové představenstva“	Stávající členové představenstva SICAV a jakýkoliv z nich řádně ustavený výbor a všichni nástupci těchto členů, kteří mohou být čas od času jmenováni.

„Převoditelné cenné papíry“	- akcie a jiné cenné papíry rovnající se akciím; - dluhopisy a jiné dluhové nástroje; - jakékoliv jiné obchodovatelné cenné papíry nesoucí právo nabýt jakékoliv takové převoditelné cenné papíry úpisem či převodem s výjimkou technik a nástrojů.
„Referenční měna“	Měna, v níž jsou vedeny souhrnné účty SICAV. Referenční měnou je euro.
„Regulovaný trh“	Regulovaný trh, jak je definován v odstavci 21 článku 4(1) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů. Seznam regulovaných trhů je k dispozici u Evropské komise nebo na následující internetové adrese: http://eurlex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:C:2010:348:0009:0015:EN:PDF.
„Regulační úřad“	Commission de Surveillance du Secteur Financier, což je Lucemburský orgán zodpovědný za dohled (nebo jakýkoliv nástupnický orgán).
„Rozvíjející se trhy“	Země, které jsou obecně považovány za všechny země definované jako rozvíjející se nebo rozvojové ekonomiky Světovou bankou nebo souvisejícími organizacemi nebo Organizací spojených národů nebo jejími orgány, nebo země, které jsou zastoupeny v indexu MSCI Emerging Markets Index nebo jiném srovnatelném indexu.
„Rizika týkající se udržitelnosti“	Událost nebo stav z oblasti životního prostředí, společenské odpovědnosti či řádné správy, jež v případě, že nastane, může mít skutečný nebo potenciální podstatný negativní dopad na hodnotu investice, mimo jiné včetně rizika související se změnou klimatu, vyčerpáním přírodních zdrojů, zhoršováním stavu životního prostředí, porušováním lidských práv, úplatkářstvím, korupcí a vztahy se zaměstnanci.
„SFT“	Obchody zajišťující financování.
„SICAV“	Amundi Fund Solutions.
„Skupina společností“	Společnosti, které patří do stejného seskupení podniků a které musí sestavovat konsolidované účetní výkazy v souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU ze dne 26. června 2013 o ročních účetních závěrkách, konsolidovaných účetních závěrkách a souvisejících zprávách některých forem podniků a v souladu s uznávanými mezinárodními pravidly pro účetnictví.
„Směrnice UCITS“	Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, v aktuálním platném znění.
„Stanovy“	Stanovy SICAV v platném znění, které mohou být čas od času změněny.
„U.S.A.“, „US“ nebo „Spojené státy americké“	„Spojené státy americké“.

„UCI“	Podnik pro kolektivní investování (Undertaking for Collective Investment).
„UCITS“	Podnik pro kolektivní investování do převoditelných cenných papírů (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities), který se řídí Směrnicí UCITS.
„Udržitelné investice“	(1) Investice do ekonomické činnosti, která přispívá k naplňování cílů v oblasti životního prostředí, jak lze měřit pomocí klíčových ukazatelů (i) účinnosti využívání energie, (ii) obnovitelných zdrojů energie, (iii) surovin, (iv) vody a půdy, (v) produkce odpadu, (vi) emisí skleníkových plynů nebo (vii) dopadu činnosti na biodiverzitu a cirkulární ekonomiku nebo (2) investice do ekonomické činnosti, která přispívá k naplňování cílů v sociální oblasti (zejména investice přispívající k potírání nerovnosti nebo taková, jež napomáhá sociální soudržnosti, integraci a pracovněprávním vztahům) nebo (3) investice do lidského kapitálu nebo sociálně znevýhodněných komunit, za předpokladu, že tyto investice nemají výrazně negativní dopady na žádné z těchto cílů a že společnosti, do nichž investice směřují, dodržují postupy řádné správy, zejména pokud jde o vhodné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování pracovníků a dodržování daňových předpisů.
„Základní měna“	Aktiva a pasiva Podfondu jsou oceněna v jeho Základní měně a finanční výkazy Podfondů jsou vyjádřeny v Základní měně.
„Zákon o ochraně osobních údajů“	Zákon o ochraně osobních údajů platný pro Lucemburské velkovévodství a GDPR.
„Zásady odpovědného investování“ Zásady	odpovědného investování, jak jsou popsány v kapitole „Udržitelné investice“.

DŮLEŽITÉ INFORMACE

Tento prospekt („Prospekt“) obsahuje informace, které by měl budoucí investor zvážit před tím, než vloží do SICAV své investice, a které by si měl ponechat k budoucímu nahlédnutí. Pokud máte v souvislosti s obsahem tohoto Prospektu jakékoliv pochybnosti, obraťte se, prosím, na svého finančního poradce.

Členové představenstva věnovali veškerou přiměřenou péči tomu, aby bylo zajištěno, že údaje uvedené v tomto Prospektu jsou k datu vydání tohoto Prospektu ve všech podstatných ohledech pravdivé a přesné a že nedošlo k vynechání žádných závažných skutečností, které by způsobilo, že by tyto informace byly zavádějící. Členové představenstva v souladu s tím přijímají zodpovědnost.

Tento Prospekt nepředstavuje nabídku prodeje ani není snahou o získání ke koupi některých Akcií v žádné jurisdikci, kde by tato nabídka, pokus o získání nabídky nebo prodej byl protizákonný, nebo ve prospěch osoby, v jejíž prospěch je v této jurisdikci nezákonné provádět takovou nabídku. Distribuce Prospektu a/nebo nabídka a prodej Akcií v určitých jurisdikcích nebo určitým investorům může být ze zákona omezena či zakázána. Investoři by měli vzít v potaz, že některé nebo všechny Podfondy a/nebo Kategorie Akcií nemusí být investorům k dispozici. Informace o tom, které Podfondy a/ nebo Kategorie Akcií jsou nabízeny v zemi jejich trvalého bydliště, podá investorům finanční poradce.

Budoucí investoři by se měli sami informovat, jaké jsou právní požadavky a daňové důsledky získání, držení a nakládání s Akciemi v zemích, kde je jejich sídlo nebo bydliště, a o všech devizových omezeních, která se na ně mohou vztahovat.

Žádný distributor, agent, prodejce ani jiná osoba není oprávněna podávat jakékoliv jiné informace nebo činit jakákoliv jiná prohlášení ohledně nabídky Akcií než ta, která jsou obsahem tohoto Prospektu a Stanov, a pokud se tak stane, není možno takové informace či prohlášení považovat za autorizovaná SICAV jménem Registrátora a Převodního agenta.

Akcie představují nedělené podíly výlučně na aktivech SICAV. Nepředstavují žádné podíly ani závazky, ani nejsou zaručeny jakýmkoliv státem, Depozitářem, Manažerem (jak je definováno dále) nebo některou jinou osobou nebo subjektem.

SICAV může podle svého vlastního uvážení a podle platných ustanovení Prospektu, Stanov a všech platných právních ustanovení odmítnout provést registraci jakéhokoliv převodu v registru Akcionářů nebo nuceně odkoupit zpět jakékoliv Akcie nabyté v rozporu s ustanoveními Prospektu, Stanov nebo jakýmikoliv platnými zákony.

SICAV, Manažer a jeho poskytovatelé služeb a Agenti mohou používat telefonní nahrávky pro zaznamenání, mezi jiným, transakcí, objednávek nebo pokynů. Při podávání takových pokynů nebo příkazů po telefonu se má za to, že protistrana této transakce souhlasí se záznamem svého rozhovoru se SICAV, Manažerem nebo jím jmenovanými poskytovateli služeb nebo Agenty a s použitím těchto nahrávek podle vlastního uvážení SICAV, Manažera nebo jeho poskytovatelů služeb nebo Agentů při soudních řízeních nebo jiným způsobem.

SICAV upozorňuje investory na skutečnost, že investor bude moci plně uplatnit svá práva investora přímo vůči SICAV, zejména právo účastnit se valných hromad Akcionářů, pouze v případě, že je zapsán v rejstříku Akcionářů SICAV pod svým vlastním jménem. V případech, kdy investor v SICAV investuje prostřednictvím zprostředkovatele, který v SICAV investuje svým vlastním jménem ale za investora, investorovi nemusí být vždy umožněno uplatnit určitá práva Akcionáře přímo u SICAV. Investoři by měli vzít toto pravidlo ohledně svých práv na vědomí a řídit se jím.

Tento Prospekt a jakékoliv jeho dodatky mohou být rovněž přeloženy do dalších jazyků. Jakýkoliv takový překlad bude obsahovat pouze tytéž informace a bude mít tentýž význam jako anglická verze Prospektu a jeho dodatků. Pokud vznikne mezi Prospektem či dodatkem v jazyce anglickém a Prospektem či dodatkem v jiném jazyce jakákoliv nesrovnalost, bude za platný považován Prospekt či dodatek v jazyce anglickém. Další informace týkající se konkrétní země, které jsou povinnou součástí nabídkové dokumentace v dané zemi, budou poskytnuty v souladu s právním řádem a předpisy této země.

Ochrana údajů

V souladu se zákonem o ochraně osobních údajů informuje SICAV jako správce údajů podílníky (nebo je-li podílníkem právnická osoba, informuje kontaktní osobu podílníka a/nebo skutečného vlastníka), že určité osobní údaje („osobní údaje“) poskytnuté SICAV nebo jím pověřeným osobám mohou být shromažďovány, zaznamenávány, uchovávány, přizpůsobovány, převáděny nebo jinak zpracovávány pro účely uvedené níže.

Osobní údaje zahrnují (i) jméno, adresu (poštovní a/nebo e-mail), bankovní údaje, investovanou částku a držby akcionáře; (ii) u korporátních akcionářů: jméno a adresu (poštovní a/nebo e-mailovou) kontaktní osoby akcionářů, signatářů a skutečných vlastníků; a (iii) jakékoliv jiné osobní údaje, jejichž zpracování je vyžadováno pro splnění regulačních požadavků, včetně daňových zákonů a zahraničních zákonů.

Osobní údaje dodané podílníky jsou zpracovávány za účelem uzavírání a provádění transakcí v akciích SICAV a pro oprávněné zájmy Fondu. Oprávněné zájmy zejména zahrnují (a) dodržování závazků vůči SICAV a dodržování právních a správních povinností; a stejně tak povinností, co se týče poskytnutí důkazu o transakci nebo jakéhokoli obchodního sdělení; (b) vykonávat činnost SICAV v souladu s přiměřenými tržními standardy; a (c) zpracování osobních údajů za účelem: (i) vedení rejstříku Akcionářů; (ii) zpracování transakcí v Akciích a vyplácení dividend; (iii) udržovat kontroly, co se týče praktik jako je late trading a market timing; (iv) dodržování platných právních předpisů týkajících se boje proti praní peněz; (v) marketingové a klientské služby; (vi) správa poplatků; a (vii) daňová identifikace podle společného standardu OECD pro oznamování („CRS“) a FATCA.

SICAV může s výhradou platných právních předpisů a nařízení pověřit zpracováním osobních údajů jiné příjemce údajů, jako je například Manažer, investiční manažeři, subinvestiční manažeři, správce, registrátor a převodní agent, depozitář a platební agent, auditor a právní poradci fondu a jejich poskytovatelé služeb a pověřené osoby („Příjemci“).

Příjemci mohou na vlastní zodpovědnost zveřejnit osobní údaje svým zástupcům a / nebo pověřeným osobám pouze za účelem pomoci příjemcům poskytovat služby SICAV a / nebo plnit vlastní právní závazky. Příjemci nebo jejich zástupci či pověřené osoby mohou zpracovávat osobní údaje jako zpracovatele údajů (při zpracování na základě pokynu SICAV) nebo jako správci údajů (při zpracování pro vlastní účely nebo při plnění svých vlastních právních závazků). Osobní údaje mohou být také převedeny třetím stranám, jako jsou vládní nebo regulační agentury, včetně daňových úřadů, a to v souladu s platnými zákony a předpisy. Osobní údaje mohou být zejména zpřístupněny lucemburským daňovým orgánům, které na druhou stranu mohou jako správce údajů, sdělovat stejné údaje zahraničním daňovým orgánům.

Zpracovatelem údajů může být jakýkoli subjekt patřící do skupiny společností společnosti Société Générale (včetně společností mimo EU), a to za účelem provádění podpůrných operativních úkolů v souvislosti s transakcemi akcií, plněním závazků proti praní peněz a financování boje proti terorismu, vyhýbání se investičním podvodům a dodržování povinností CRS.

V souladu s podmínkami stanovenými zákonem o ochraně osobních údajů mají akcionáři právo:

- požádat o přístup k jejich osobním údajům;
- požádat o opravu svých osobních údajů, pokud jsou nepřesné nebo neúplné;

- vznést námitky proti zpracování svých osobních údajů;
- požádat o vymazání svých osobních údajů;
- požádat o omezení používání svých osobních údajů; a
- požádat o přenositelnost osobních údajů.

Akcionáři mohou výše uvedená práva uplatnit písemně u SICAV na adrese: 5, Allée Scheffer L-2520 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství.

Akcionáři mají rovněž právo podat stížnost u vnitrostátního orgánu pro dozor nad osobními údaji (dále jen „CNPD“) na této adrese: 1, Avenue du Rock'n'Roll, L-4361 Esch-sur-Alzette, Lucemburské velkovévodství nebo u jakéhokoli kontrolního orgánu pověřeného ochranou osobních údajů.

Akcionář může dle vlastního uvážení odmítnout sdělit své osobní údaje SICAV. V tomto případě však SICAV může odmítnout žádost o upsání akcií a zablokovat účet pro další transakce. Osobní údaje nesmí být uchovávány po dobu delší než je doba potřebná pro účely jejich zpracování, s výhradou případných promlčecích lhůt stanovených platnými právními předpisy.

Vykazování

Auditované výroční zprávy a neauditované pololetní zprávy zašle Manažer Akcionářům na požádání zdarma. Kromě toho budou tyto zprávy k dispozici v sídle SICAV, Manažera/ Distributora nebo případných Agentů a rovněž v sídle informačních agentů SICAV v každé zemi, kde je SICAV obchodována.

Účetní rok SICAV začíná vždy 1. ledna každého roku a končí 31. prosince téhož roku. Souhrnné účty SICAV jsou vedeny v eurech.

Všechny další finanční informace týkající se SICAV nebo Manažera, včetně periodického výpočtu hodnoty vlastního kapitálu připadající na Akcii, emisních, výměnných a odkupních cen budou k dispozici v sídle SICAV nebo jejích případných Agentů a místních informačních agentů v místech, kde se SICAV obchoduje. Všechny další podstatné informace o SICAV mohou být zveřejněny v periodickém tisku nebo oznámeny Akcionářům takovým způsobem, jaký SICAV čas od času určí.

INVESTOVÁNÍ DO SICAV ZAHRNUJE RIZIKO VČETNĚ MOŽNÉ ZTRÁTY KAPITÁLU. INVESTOŘI BY SI MĚLI POZORNĚ PŘEČÍST PROSPEKT, ZEJMÉNA PAK KAPITOLU ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY V PŘÍLOZE II.

Klíčové informace pro investory, které obsahují potřebné údaje o základních vlastnostech UCITS, musí být investorům poskytnuty v dostatečné době před zamýšleným upsáním akcií nebo podílových listů daného UCITS.

Výtisky Prospektu, jakož i klíčových informací pro investory lze získat u:
Amundi Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer
L-2520 Lucemburk

Rovněž jsou k dispozici u:
- Société Générale Luxembourg, Depozitáře a Platebního agenta, Administrátora a Registrátora a Převodního agenta;
- místních informačních agentů v jednotlivých jurisdikcích, v nichž je SICAV obchodována.

Dotazy a stížnosti

V případě zájmu o další informace ohledně SICAV, nebo pokud si přejete podat na fungování SICAV stížnost, se prosím obraťte na společnost Amundi Luxembourg S.A., 5, Allée Scheffer, L-2520 Lucemburk, pověřenou výkonem compliance (compliance officer).

DODATEČNÉ INFORMACE PRO INVESTORY VE SPOJENÉM KRÁLOVSTVÍ

Status podle regulačních úřadů

SICAV je „uznávaným programem“ pro účely článku 264 britského Zákona o finančních službách a trzích z roku 2000 („FSMA“) a ve Spojeném království („UK“) může být nabízena a prodávána přímo veřejnosti v souladu s FSMA a příslušnými předpisy vydanými v souladu s tímto zákonem. Pod touto podmínkou může do SICAV investovat jakákoliv osoba se sídlem ve Spojeném království.

Případní investoři ve Spojeném království by měli vzít na vědomí, že na investice v SICAV se nevztahuje žádná ochrana, jíž nabízí britský regulační systém, ani nebudou nijak kompenzovány podle britského Kompenzačního programu finančních služeb.

Služby ve Spojeném království

Ve Spojeném království se uvažuje o veřejné nabídce Kategorie R (a dalších Kategorií Akcií, o nichž čas od času rozhodne Manažer).

SICAV má ve Spojeném království k dispozici služby požadované od uznávaného programu podle pravidel obsažených v Knize zdrojů pro programy kolektivního investování (Collective Investment Schemes Sourcebook), kterou vydal britský Úřad pro finanční služby (Financial Services Authority) jako součást své Příručky k pravidlům a směrnicím (Handbook of Rules and Guidance).

Tyto služby se nacházejí v prostorách zastoupení britského platebního agenta: SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES se sídlem na adrese SG House, 41 Tower Hill, Londýn EC3N 4SG, Spojené království. Zde může kdokoliv:

1. nahlédnout (zdarma) do výtisku (v angličtině):
    a. a. Stanov SICAV (a jejich dodatků);
    b. b. nejnovějšího vydání Prospektu;
    c. c. nejnovějšího vydání Klíčových informací pro investory;
    d. d. poslední výroční a pololetní zprávy, kterou sestavil a vydal Manažer;
2. získat (zdarma) výtisk kteréhokoliv ze shora uvedených dokumentů;
3. získat informace (v angličtině) o cenách akcií v SICAV; a
4. podat stížnost na fungování SICAV.

Investoři mohou na shora uvedené adrese provést nebo zařídit zpětný odkup akcií v SICAV.

Poplatky za poradenství investičních poradců v rámci UK

Placené poradenství se bude vztahovat na firmy, které poskytují retailovým klientům ve Spojeném království poradenské služby související s retailovými investičními produkty podle pravidla 6 Pravidel pro vedení podnikatelské činnosti Úřadu pro vedení financí („FCA“) („COBS“). Služby, u nichž není poradenství poskytováno, nebo prodej v režimu pouhé realizace (execution-only), při němž není poskytováno žádné poradenství ani žádná doporučení, spadají mimo režim placeného poradenství.

Firma, která poskytuje osobní doporučení a jakékoliv služby (např. sjednání transakce) související s retailovými produkty, si může účtovat pouze poplatky za poradenství a nesmí požadovat ani přijmout žádnou jinou provizi, odměnu či výhodu jakékoliv povahy bez ohledu na to, zda ji zamýšlí předat klientovi.

Poskytovatelé služeb, jako je v případě Amundi Fund Solutions Manažer, mohou nabídnout zprostředkování úhrady poplatků za poradenství z investice investora.

Poradci jsou povinni klientům vyjevit strukturu svých poplatků v dostatečné době před poskytnutím jakékoliv rady, doporučení nebo související služby. Firma může ke zveřejnění požadovaných informací ohledně struktury svých poplatků použít oznámení o zveřejnění služeb a cen (SCDD) (příloha č. 1 kapitoly 6 COBS) nebo kombinované prohlášení o prvním zveřejnění (CIDD) (příloha č. 2 kapitoly 6 COBS).

Celkový poplatek za poradenství splatný poradci nebo jakémukoliv z jeho společníků musí být klientovi sdělen a klient s ním musí souhlasit, jakmile to bude proveditelné. Doklad o výši poplatku musí být jasný a výstižný, aby z něj klient jasně pochopil povahu poskytovaných služeb a cenu a hodnotu poradenství. Klientům poradce bude oznámen jakýkoliv významný rozdíl mezi standardní strukturou poplatků, o níž byl původně informován, a celkovou výší úhrady za poskytnuté poradenské služby.

Jestliže má být platba hrazena z investice investora, musí poskytovatel produktu od investora obdržet jasné pokyny o výši částky, která má být odečtena. Tato možnost úhrady musí být rovněž dostatečně flexibilní, aby poradce neomezovala v účtovaných poplatcích. V případě online platformy mohou být poplatky poradce odečteny z hotovostního účtu klienta vedeného na platformě. Pokud provozovatel platformy umožní úhradu tímto způsobem, platí pro něj stejná pravidla jako pro poskytovatele produktů. Jestliže Manažer souhlasil s tím, že zprostředkuje úhradu poplatků za poradenské služby, dohodne se s investorem na výši, která má být odečtena.

Podle pravidel FCA má klient právo stornovat produkt do 14 až 30 dnů (v závislosti na typu produktu, pro další informace vizte prosím vedení obchodních pravidel FCA) od uzavření smlouvy nebo obdržení smluvních podmínek podle toho, který případ nastane později. Jestliže Manažer souhlasí s tím, že zprostředkuje úhradu poplatků za poradenské služby, a investor poté produkt stornuje, může si Manažer vybrat, zda bude vrácená částka včetně poplatku za poradenství nebo bez něj.

Zdanění ve Spojeném království

SICAV

Členové představenstva mají v úmyslu zajistit, aby byly záležitosti SICAV řízeny a vedeny tak, aby se pro účely zdanění ve Spojeném království nestala rezidentem Spojeného království. V souladu s tím a za předpokladu, že SICAV nebude uskutečňovat obchody ve Spojeném království prostřednictvím stálé provozovny umístěné ve Spojeném království pro účely zdanění ve Spojeném království, nebude SICAV podléhat britské dani z příjmů právnických osob a kapitálových zisků, které jí plynou (kromě případných srážkových daní z příjmů plynoucích SICAV z britského zdroje).

Jak členové představenstva, tak Manažer mají v úmyslu zajistit, aby příslušné záležitosti SICAV a Manažera probíhaly tak, aby za jejich dohledu a dokud je budou mít pod dohledem, stálá provozovna nevznikla; zároveň však nelze však zaručit, že budou vždy splněny podmínky nezbytné k zamezení vzniku této stálé provozovny.

Úroky a jisté další příjmy, které obdrží SICAV s britským zdrojem, mohou ve Spojeném království podléhat srážkovým daním (které mohou být nevratné).

Úroky v Podfondech SICAV budou obecně dostupné jak retailovým, tak institucionálním investorům, kteří jsou schopni splnit kritéria minimální investice, a Podfondy budou podle toho obchodovány.

Investoři

Investoři, kteří mají sídlo ve Spojeném království, budou podle svých osobních okolností podléhat britské dani z příjmů nebo dani z příjmů právnických osob z dividend nebo jiných distribucí příjmů uskutečněných SICAV bez ohledu na to, zda budou tyto distribuce reinvestovány zpět do SICAV.

Investor vůči své daňové povinnosti ve Spojeném království plynoucí z příjmů z distribucí SICAV nemůže uplatnit žádné daňové zvýhodnění, a to u žádných daní vzniklých či hrazených SICAV ze svých vlastních příjmů (s výjimkou případu, kdy je investor společností, jež má sídlo ve Spojeném království (nebo nemá sídlo ve Spojeném království, ale provozuje ve Spojeném království podnikatelskou činnost prostřednictvím stálé provozovny) a vlastní přímo či nepřímo nejméně 10 % základního kapitálu SICAV s připojenými hlasovacími právy).

Od daně jsou osvobozeny jisté kategorie dividend distribuované britským firemním akcionářům ze zahraničí. Toto osvobození neplatí v případě, kdy jde o snahu vyhnout se zdanění.

Legislativa pro tzv. ofshorové fondy

Manažer má v úmyslu získat pro každou Kategorii Akcií R ve všech Podfondech SICAV pro účely zdanění ve Spojeném království certifikaci „vykazujícího fondu“ podle Předpisů (daňových) pro ofshorové fondy z roku 2009. Záležitosti tohoto Podfondu budou vedeny tak, aby si Podfond tento status udržel. Manažer může čas od času získat certifikaci „vykazujících fondů“ pro další Kategorie Akcií.

K získání certifikace „vykazujícího fondu“ musí být investorům a Finančnímu a celnímu úřadu Jejího Veličenstva (HM Revenue & Customs – „HMRC“) za každé účetní období vykazovány „příjmy, které mají být přiznány“. Investoři budou podléhat dani ze svého podílu na „příjmech, které mají být přiznány“ SICAV bez ohledu na to, zda jim jsou tyto příjmy fakticky distribuovány či nikoliv.

Certifikace „vykazujícího fondu“ znamená, že jakékoliv zisky plynoucí investorovi se sídlem nebo běžným sídlem ve Spojeném království z prodeje, zpětného prodeje nebo jiného nakládání s příslušnými Akciemi by měly být zdaněny jako kapitálové zisky a nikoliv jako příjmy.

Nelze zaručit ani zajistit, že bude certifikace „vykazujícího fondu“ získána, ani že se nezmění zákony a předpisy upravující status „vykazujícího fondu“ nebo jejich výklad. Investoři by v otázce toho, jaký na ně budou mít tato pravidla vliv (zda vůbec nějaký) měli vyhledat radu svého odborného poradce.

Fyzické osoby: Převod aktiv do zahraničí

Investoři, kteří jsou fyzickými osobami a rezidenty či běžnými rezidenty UK, by měli věnovat pozornost kapitole 2 části 13 Zákona o daních z příjmů z roku 2007 („ITA“), podle něhož by příjmy plynoucí SICAV mohly být připsány těmto fyzickým osobám, čímž by podléhaly zdanění ve smyslu nedistribuovaných příjmů a zisků SICAV.

Vzhledem k zamýšlené politice SICAV ohledně distribuce příjmů ve vztahu k Distribuovaným Akciím se nepředpokládá, že budou tato ustanovení ITA platit pro investory, kteří tyto akcie drží. ITA by však mohl platit pro investory, kteří drží v SICAV jiné Akcie.

Tato ustanovení ITA navíc nebudou pro příslušného investora platit v případě, že přesvědčí HMRC, že by buď:

(i) nebylo rozumné ze všech okolností daného případu vyvodit závěr, že účelem nebo jedním z účelů provedení této transakce byla snaha vyhnout se daňovému závazku;

(ii) jsou všechny příslušné transakce pravými obchodními transakcemi a nebylo by rozumné ze všech okolností daného případu vyvodit závěr, že jedna nebo více z těchto transakcí byly více než náhodně provedeny za účelem vyhnutí se daňovému závazku.

Právnické osoby: Půjčky

Kapitola 3 části 5 a 6 Zákona o dani z příjmů právnických osob z roku 2009 (Corporation Tax Act 2009 – „CTA 2009“) stanoví, že jestliže kdykoliv za účetní období firemní investor, který podléhá britské dani z příjmů právnických osob, drží významný podíl v „ofshorovém fondu“ ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o zdanění (mezinárodní a ostatní ustanovení) z roku 2010 (Taxation (International and Other Provisions) Act 2010 – „TIOPA 2010“), a v jistou dobu v rámci tohoto období nesplní „zkoušku nezpůsobilosti pro tuto investici“, bude v daném účetním období s příslušným podílem tohoto firemního investora nakládáno tak, jako by se jednalo o práva na základě „věřitelského vztahu“ pro účely pravidel týkajících se zdanění většiny firemních závazků, která jsou nyní obsahem CTA 2009 („zdanění firemních závazků“).

Držba Akcií v SICAV bude představovat významný podíl v ofshorovém fondu. Za okolností, kdy investice neprojdou zkouškou nezpůsobilosti pro osvobození od daňové povinnosti (například investuje-li SICAV do dluhových nástrojů, cenných papírů, hotovosti nebo derivátových kontraktů a tržní hodnota těchto investic přesáhne 60 % tržní hodnoty veškerých jejích investic), budou Akcie pro účely daně z příjmů právnických osob podléhat režimu zdanění firemních závazků. V důsledku toho budou všechny výnosy z příslušných Akcií firemních investorů za jednotlivá účetní období, během nichž neprojdou zkouškou (včetně přírůstků, zisků a deficitu a kurzových zisků a ztrát), zdaněny nebo obdrží daňovou úlevu jako příjmy nebo výdaje vypočtené na základě účetnictví vycházejícího z reálných hodnot. V souladu s tím může být firemnímu investoru v závislosti na vlastních okolnostech účtována daň z příjmů právnických osob z nerealizovaného navýšení hodnoty jím držených Akcií (či může obdobně obdržet daňovou úlevu z daně z příjmů právnických osob za nerealizované snížení hodnoty jím držených Akcií).

Ustanovení, která se týkají držby v ovládaných zahraničních společnostech (viz níže), by pak pro tyto investory neplatila.

Právnické osoby: Ovládané zahraniční společnosti

Podle kapitoly IV části XVII Zákona o daních z příjmů a dani z příjmů právnických osob z roku 1988 podléhají společnosti, které jsou rezidenty UK, dani ze zisků společností, které rezidenty nejsou a v nichž mají podíl. Tato ustanovení platí pro společnosti, které jsou rezidenty UK a obecně drží samy nebo společně s jistou jinou přidruženou osobou právo na nejméně 25 % zisků společnosti, která není rezidentem a již ovládají osoby, které jsou rezidenty UK, a podléhá na území, kde sídlí, nižšímu zdanění. V této úpravě existují jisté výjimky. Společnosti, které jsou rezidenty UK a drží právo na 25 % či více zisků SICAV (přímo či nepřímo), by měly samy vyhledat konkrétní odborné poradenství ohledně toho, zda a jak by tato pravidla mohla ovlivnit jejich navrhované investice do SICAV. Tato úprava se netýká zdanění kapitálových zisků.

Zamezení vyhýbání se daňové povinnosti: Obecné

Upozorňujeme rezidenty nebo běžné rezidenty v UK pro účely zdanění (a kteří mají v UK pro tyto účely rovněž trvalé bydliště), na ustanovení kapitoly 13 Zákona o zdanění zdanitelných zisků z roku 1992 („kapitola 13“). Kapitola 13 platí pro „účastníka“ pro účely zdanění v UK (tento pojem zahrnuje investora), jestliže zároveň: (i) SICAV vznikne zisk, který pro tyto účely představuje zdanitelný zisk; a (ii) samu SICAV ovládá dostatečně nízký počet osob na to, aby se SICAV stala právnickou osobou, která by v případě, že je rezidentem v UK pro účely zdanění, byla pro tyto účely „blízkou“ společností.

Ustanovení kapitoly 13 by v případě jejich použití mohla znamenat, že jakákoliv osoba, která je „účastníkem“ SICAV, bude pro účely zdanění zdanitelných zisků v UK podléhat zdanění, jako kdyby část jakýchkoliv zdanitelných zisků vzniklých SICAV vznikla přímo této osobě, přičemž tato část bude rovna podílu na zisku, který odpovídá spravedlivě a rozumně výši „účastnického“ podílu této osoby na SICAV. Na základě kapitoly 13 však této osobě nevznikne žádný závazek v případě, že tento podíl nepřesáhne jednu desetinu zisku. Tato povinnost se rovněž vztahuje na rezidenty UK nebo běžné rezidenty, kteří jsou fyzickými osobami a mají trvalé bydliště mimo UK v souvislosti se zisky spojenými s aktivy SICAV umístěné v UK a v souvislosti se zisky spojenými s aktivy umístěnými mimo UK, jestliže jsou tyto zisky poukazovány do UK.

Přehled uvedený v této kapitole slouží pouze k orientačním účelům. Není úplný a nepředstavuje právní ani daňové poradenství. Budoucí investoři by se o dopadech svých úpisů, nákupu, držení, výměny nebo prodeje Akcií měli poradit se svými odbornými poradci. Daňové důsledky platné pro investory se mohou lišit na základě konkrétních okolností. Všichni případní investoři jsou sami zodpovědní za to, aby se informovali o daňových dopadech a devizových či jiných finančních či právních omezeních, která se mohou vztahovat na konkrétní okolnosti v souvislosti s nabytím, držením nebo prodejem Akcií. Výše uvedený přehled představuje stručné shrnutí určitých aspektů britského daňového práva a postupů, které mohou být směrodatné pro transakce uvedené v Prospektu. Přestože vychází z aktuálně platného právního řádu a postupů a úředního výkladu, nelze poskytnout žádnou záruku toho, že soudy nebo finanční úřady zodpovědné za správu těchto zákonů budou s uvedeným výkladem souhlasit nebo nedojde ke změnám tohoto právního řádu a postupů.

SICAV

Struktura

Amundi Fund Solutions je otevřená investiční společnost založená podle právního řádu Lucemburska jako *Société d'Investissement à Capital Variable* (společnost s proměnným investičním kapitálem – „SICAV“) v souladu s ustanoveními Části I lucemburského Zákona ze dne 17. prosince 2010. SICAV byla založena na dobu neurčitou dne 24. října 2014. Stanovy byly poprvé uveřejněny v Memoriálu C dne 12. listopadu 2014 a byly upraveny dne 12. února 2018. SICAV je zapsaná v lucemburském Rejstříku obchodu a společností pod číslem B-191464.

Vstupní kapitál SICAV činí třicet jeden tisíc eur (31 000,- EUR) a je rozdělen na tři sta deset (310) Akcií bez nominální hodnoty. Kapitál SICAV představují plně splacené Akcie bez nominální hodnoty.

Výše kapitálu SICAV se bude vždy rovnat hodnotě čistých aktiv SICAV (hodnota vlastního kapitálu) a nikdy neklesne pod minimální úroveň kapitálu požadovanou lucemburským právním řádem.

SICAV jmenovala manažerem společnost Amundi Luxembourg S.A. („Manažer”) ve smyslu Části I lucemburského Zákona ze dne 17. prosince 2010. Další podrobnosti o Manažerovi jsou uvedeny dále v kapitole Manažer. Manažer je pod celkovým dohledem členů představenstva zodpovědný za poskytování služeb investičního řízení, správy, marketingu a distribuce společnosti SICAV.

Představenstvo je zodpovědné za celkové řízení a dohled nad SICAV v souladu se Stanovami, jak je podrobněji uvedeno dále. Představenstvo je dále zodpovědné za realizaci investičního cíle a zásad SICAV, jakož i za dohled nad správou a provozem SICAV.

Členové představenstva od Manažera a/nebo Administrátora obdrží pravidelné zprávy s podrobnými informacemi a analýzou investičního portfolia SICAV.

Představenstvo má nejširší pravomoc jednat za jakýchkoliv okolností jménem SICAV s výjimkou pravomocí, které zákon vyhrazuje Akcionářům.

Investiční cíl

Představenstvo je oprávněno stanovit korporátní a investiční cíl a zásady SICAV a směr vedení manažerských a obchodních záležitostí SICAV.

Celkovým cílem SICAV je zajistit investorům širokou účast na hlavních kategoriích aktiv na každém z hlavních světových kapitálových trhů prostřednictvím řady Podfondů.

Tyto Podfondy mohou být rozděleny do dvou hlavních skupin; Dluhopisové podfondy a Podfondy Multi-Asset.

Investorům je dána příležitost investovat do jednoho nebo více Podfondů, a takto stanovit své preferenční zaměření podle jednotlivých regionů a/nebo kategorií aktiv na základě kategorií aktiv.

Podfondy

SICAV se skládá z řady Podfondů, jak je uvedeno výše. Pro každý Podfond se vede samostatné sdružení (pool) aktiv a je investováno v souladu s investičním cílem příslušného Podfondu. Tato tzv. zastřešující struktura (umbrella) umožňuje investorům zvolit si z jednoho či více investičních cílů tím, že investují do různých Podfondů. Investoři si mohou zvolit, který Podfond nebo které Podfondy mohou být pro ně nejvhodnější z hlediska specifických rizik a očekávaných výnosů, či potřeby diverzifikace.

Každý Podfond odpovídá konkrétní části aktiv a pasiv SICAV. Pro účely vztahů mezi Akcionáři je každý Podfond považován za samostatný subjekt. Práva Akcionářů a věřitelů vztahující se k jednomu Podfondu, která vznikla v souvislosti s jeho vytvořením, provozem či likvidací, se vztahují pouze na aktiva tohoto Podfondu. Aktiva Podfondu jsou k dispozici výhradně pro účely uspokojení práv Akcionářů, která se vztahují k danému Podfondu, a práv věřitelů, jejichž nároky vznikly v souvislosti s vytvořením, provozem či likvidací tohoto Podfondu.

S výjimkou Podfondu Buy and Watch Global Income 10/2025, jehož základní měnou je USD, je základní měnou Podfondů euro.

Akcie

Členové představenstva mohou rozhodnout o vytvoření Akcií různých kategorií (jednotlivě „Kategorie“ a souhrnně „Kategorie“) v jednotlivých Podfondech. V rámci každého Podfondu se aktiva v každé Kategorii běžně investují podle investičních zásad daného Podfondu a investoři si mohou vybrat takovou Kategorii, jejíž charakteristické rysy nejlépe vyhovují jejich individuální situaci podle upisované částky, délky doby, po kterou plánují Akcie držet, a dalších osobnostních kritérií.

Akcie různých Kategorií v rámci Podfondů mohou být vydávány, zpětně odkupovány a vyměňovány za ceny vypočtené na základě hodnoty vlastního kapitálu na Akcii příslušné Kategorie Podfondu.

Členové představenstva schválili emisi Akcií Kategorie A, AT, B, B3, B4, B5, C, D, E, F, H, I, J, R, S, W, X a Y v některých nebo všech Podfondech SICAV a rovněž emisi Distribuovaných a Nedistribuovaných Akcií určitých Kategorií.

Akcie mohou být k dispozici v eurech, britských librách nebo amerických dolarech nebo jiné takové volně směnitelné měně, o které rozhodnou členové představenstva.

Informace o dostupnosti Kategorií Akcií v každé zemi, kde jsou Akcie SICAV registrovány k prodeji, budou k dispozici u informačních agentů.

Členové představenstva mohou rozhodnout o přihlášení Akcií jakékoliv Kategorie Podfondu ke kotaci na jakékoliv uznávané burze.

Vytvoření dalších podfondů/akcií

Členové představenstva mohou kdykoliv rozhodnout o vytvoření dalších Podfondů, jejichž investiční cíle se mohou lišit od cílů zatím existujících Podfondů, a dalších Kategorií Akcií, jejichž vlastnosti se mohou lišit od stávajících Kategorií. Při vytvoření nových Podfondů nebo Kategorií bude Prospekt náležitě aktualizován nebo doplněn a budou vydány klíčové informace pro investory. Členové představenstva mohou rovněž kdykoliv rozhodnout o uzavření Podfondu nebo jedné či více kategorií Akcií v rámci jednoho Podfondu pro další úpisy.

Emisní, základní a referenční měna

Akcie v každém Podfondu budou vydávány v měně, kterou určí členové představenstva. Měna, ve které jsou emitovány Akcie konkrétní kategorie Podfondu je „Emisní měna“.

Aktiva a pasiva každého Podfondu jsou oceňována v Základní měně.

Souhrnné účty SICAV budou vedeny v Referenční měně.

Struktura aktiv/sdružování aktiv

Pokud to investiční zásady Podfondů dovolí, mohou členové představenstva pro účely efektivního řízení zvolit společnou správu aktiv některých Podfondů.

V takovém případě budou aktiva různých Podfondů spravována společně. Aktiva, která jsou spravována společně, se označují jako „sdružení“ bez ohledu na skutečnost, že tato sdružení jsou používána výlučně pro účely vnitřního řízení. Tato sdružení nepředstavují samostatné subjekty a nejsou přímo přístupná investorům. Každý ze společně spravovaných Podfondů zde má přidělena svá specifická aktiva.

Tam, kde jsou sdružena aktiva více než jednoho Podfondu, budou na počátku aktiva patřící každému účastnickému Podfondu určena odkazem na jeho původní aktiva přidělená do tohoto sdružení a změní se v případě dalšího přidělení nebo stažení.

Nároky každého účastnického Podfondu na společně spravovaná aktiva se vztahují na každý jednotlivý typ investic takovéhoto sdružení.

Dodatečné investice prováděné jménem společně spravovaných Podfondů budou těmto Podfondům přiřazeny podle jejich příslušných nároků, zatímco prodaná aktiva budou podobným způsobem odvedena z aktiv patřících ke každému účastnickému Podfondu.

Střet zájmů

Členové představenstva, Manažer, Depozitář a Administrátor a/nebo jejich příslušné přidružené společnosti nebo jakákoliv osoba na ně napojená (společně „příslušné strany“) mohou čas od času jednat jako členové představenstva, investiční manažer, manažer, distributor, správce, uschovatel, depozitář, registrátor, makléř, administrátor, investiční poradce nebo obchodník jiných investičních fondů nebo jinak angažovaných v jiných investičních fondech, které mají podobné cíle jako SICAV nebo jiné cíle než SICAV nebo které mohou do SICAV investovat. Tudíž je možné, že se kterýkoliv z nich v průběhu obchodování může dostat do skutečného nebo potenciálního střetu zájmů se společností SICAV. Představenstvo a jednotlivé příslušné strany budou v takovém případě vždy brát ohled na své závazky vůči SICAV a vyvinou veškeré úsilí, aby byly tyto střety včas a spravedlivě vyřešeny. Jakákoliv příslušná strana může navíc pod podmínkou dodržení příslušných zákonů jednat se SICAV jako zmocnitel nebo zmocněnec za předpokladu, že takové jednání probíhá, jako kdyby k němu došlo za běžných obchodních podmínek sjednaných mezi nezávislými subjekty. Jakákoliv příslušná strana může jednat se SICAV jako zmocnitel nebo zmocněnec za předpokladu, že splňuje podmínky platných zákonů a předpisů a podmínky Manažerské smlouvy, Administrátorské smlouvy a/nebo Depozitářské smlouvy, v příslušných případech a v příslušném rozsahu.

Při výpočtu hodnoty vlastního kapitálu SICAV může Administrátor s Manažerem konzultovat ocenění určitých investic. Střet zájmů přirozeně vzniká mezi angažovaností Manažera při stanovení hodnoty vlastního kapitálu SICAV a nárokem Manažera na manažerský poplatek, který se vypočítává na základě hodnoty vlastního kapitálu SICAV.

Manažer nebo jakékoliv jeho přidružené společnosti nebo jakákoliv osoba na Manažera napojená mohou přímo či nepřímo investovat do jiných investičních fondů nebo účtů, které investují do aktiv, které může nakupovat nebo prodávat také SICAV, nebo je řídit či jim poskytovat poradenské služby. Manažer vytvořil a zavedl zásady pro případ střetu zájmů, které obsahují náležitá opatření na zmírnění takových střetů zájmů.

Výše uvedené skutečnosti nepředstavují úplný seznam veškerých možných střetů zájmů, k nimž může při investování do SICAV dojít. Členové představenstva vyvinou náležité úsilí k tomu, aby byl jakýkoliv střet zájmů, jehož jsou si vědomi, spravedlivě a včas vyřešen.

PODFONDY

PŘEHLED

Dluhopisové Podfondy

1. Buy and Watch Income 06/2025
2. Buy and Watch Income 07/2025
3. Buy and Watch High Income Bond 11/2024
4. Buy and Watch High Income Bond 01/2025
5. Buy and Watch High Income Bond 08/2025
6. Buy and Watch High Income Bond 11/2025
7. Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025
8. Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026
9. Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025
10. Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026
11. Buy and Watch Global Income 10/2025

Podfondy Multi-Asset

12. Conservative
13. Balanced
14. Sustainable Growth
15. Diversified Income Best Select
16. Sustainable Income 11/2027

Investiční zásady

Aktiva jednotlivých Podfondů budou investována převážně do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu. Podfondy jsou dále oprávněny investovat i do dalších povolených finančních likvidních aktiv v souladu se schválenými investicemi uvedenými v kapitole Investiční omezení. Podfondy budou rovněž oprávněny v rámci omezení stanovených v kapitole Investiční omezení a s přihlédnutím k v nich zmíněnému riziku souvisejícímu s deriváty dosáhnout svých cílů prostřednictvím investic do finančních derivátových nástrojů nebo používat určité techniky a nástroje za účelem zajištění a/nebo pro jiné účely v maximálním rozsahu stanoveném v kapitole Investiční omezení, včetně opcí, forwardových devizových kontraktů, futures, včetně mezinárodních akciových a dluhopisových indexů a/nebo swapů (jako jsou swapy úvěrového selhání, indexy swapů úvěrového selhání, měnové swapy, inflační swapy, úrokové swapy, swapce a akciové swapy/ swapy s úplnou návratností) na převoditelné cenné papíry a/nebo jakékoliv finanční nástroje či měny.

Swapy veškerých výnosů představují dohody, v nichž jedna strana (plátce veškerých výnosů) převede veškerou hospodářskou výkonnost a referenční závazek na stranu druhou (příjemce veškerých výnosů). Swapy veškerých výnosů uzavřené Podfondem mohou mít podobu financovaných a/nebo nefinancovaných swapů. Nefinancovaný swap je swap, u nějž příjemce veškerých výnosů nehradí při uzavření žádnou platbu předem. Financovaný swap je swap, u nějž příjemce veškerých výnosů hradí určitou částku předem výměnou za veškerý výnos referenčního aktiva. Financované swapy jsou v důsledku úhrady předem zpravidla nákladnější.

Jednotlivé Podfondy mohou investovat do opčních listů na převoditelné cenné papíry a mohou držet hotovost v rámci omezení stanovených v kapitole Investiční omezení.

Jednotlivé Podfondy mohou investovat do futures a opcí na volatilitu, a rovněž do fondů obchodovaných na burze („ETF“). Tyto investice však nesmí způsobit, aby se Podfondy odchýlily od svých investičních cílů.

Futures na volatilitu se týkají volatility tvorby cen opcí a investuje se do nich především z toho důvodu, že na volatilitu jako takovou může být nahlíženo jako na samostatnou kategorii aktiv. Jednotlivé Podfondy budou investovat pouze do futures na volatilitu obchodovaných na regulovaných trzích a burzovní indexy sloužící jako podklad pro indexy volatility budou v souladu s článkem 44(1) Zákona ze dne 17. prosince 2010.

Pokud tak výslovně stanoví investiční cíl Podfondu, může tento Podfond sloužit jako tzv. plnící neboli podřízený (feeder) fond („feeder fond“) jiného UCITS nebo části takového UCITS („master fond“), který sám o sobě není podřízeným fondem ani nedrží podílové listy / akcie podřízeného fondu. V takovém případě feeder fond investuje nejméně 85 % svých aktiv do akcií / podílových listů master fondu.

Feeder fond nesmí investovat více než 15 % svých aktiv do jednoho ani více z následujících aktiv či nástrojů:

a) doplňková likvidní aktiva v souladu s článkem 41 (2), odstavec druhý Zákona ze dne 17. prosince 2010;
b) finanční derivátové nástroje, které mohou být použity pouze pro účely zajištění v souladu s článkem 41 (1) písm. g) a článkem 42 (2) a (3) Zákona ze dne 17. prosince 2010.

Co se týče Podfondů, které mají splatnost a které jsou v den splatnosti popsány jako likvidační, investiční manažer zahájí v období dvou týdnů před splatností likvidaci investic Podfondu, pokud není investičním cílem Podfondu stanoveno jinak.

Udržitelné investice

Nařízení o zveřejňování údajů

Dne 18. prosince 2019 Evropská rada a Evropský parlament oznámily, že bylo dosaženo politické dohody ohledně nařízení o zveřejňování údajů, které se snaží o vytvoření celoevropského rámce, který by udržitelné investování usnadňoval. Nařízení o zveřejňování údajů zajišťuje harmonizovaný přístup ke zveřejňování informací týkajících se udržitelnosti v sektoru finančních služeb v rámci Evropského hospodářského prostoru.

Působnost nařízení o zveřejňování údajů je velmi široká a pokrývá širokou škálu finančních produktů (např. fondy SKIPCP, alternativní investiční fondy, penzijní systémy atd.) a účastníků finančního trhu (např. investiční manažery a poradce s autorizací v EU). Snaží se o větší transparentnost, pokud jde o to, jak účastníci finančního trhu integrují rizika týkající se udržitelnosti do svých investičních rozhodnutí a jak v rámci investičního procesu nepříznivé dopady z oblasti zvažují. Jeho cílem je (i) posílit ochranu investorů využívajících finanční produkty, (ii) zlepšit zveřejňování informací, jež jsou k dispozici investorům z řad účastníků finančního trhu, a (iii) zlepšit zveřejňování informací o finančních produktech, jež mají investoři k dispozici, a mimo jiné umožnit investorům činit informovaná investiční rozhodnutí.

Pro účely nařízení o zveřejňování údajů splňuje správcovská společnost kritéria „účastníka finančního trhu“, zatímco každý Podfond SICAV je považován za „finanční produkt“. Další podrobnosti o tom, jak konkrétní Podfond splňuje požadavky nařízení o zveřejňování informací, najdete v příslušném Dodatku týkajícím se předmětného Podfondu. Správcovská společnost se snaží poskytovat popisy určitých záležitostí týkajících se udržitelnosti uvedených níže v příslušném dodatku v souladu s nařízením o zveřejňování údajů. Příslušný Dodatek zejména uvádí další podrobnosti ohledně toho, (i) jak se investiční strategie Podfondu využívá k dosažení charakteristik z oblasti životního prostředí nebo společenské odpovědnosti, nebo (ii) zda mezi investiční cíle Podfondu patří udržitelné investice.

Shrnutí toho, jak jsou rizika týkající se udržitelnosti integrována do investičních procesů, najdete také v části „Přehled zásad odpovědného investování“.

Přehled zásad odpovědného investování

Od svého založení zařadila skupina Amundi (dále „Amundi“) mezi své základní pilíře zodpovědné investování a firemní odpovědnost. Vychází z přesvědčení, že ekonomické a finanční subjekty mají větší odpovědnost ve vztahu k udržitelné společnosti a že zásady ESG představují motor dlouhodobé finanční výkonnosti.

Společnost Amundi se domnívá, že kromě ekonomických a finančních aspektů přináší integrace dimenzí ESG, včetně faktorů udržitelnosti a rizik týkajících se udržitelnosti, do investičního rozhodování možnost komplexněji posuzovat investiční rizika a příležitosti.

Integrace rizik týkajících se udržitelnosti společností Amundi

Společnost Amundi vypracovala vlastní přístup k hodnocení ESG. Hodnocení ESG, jak je provádí Amundi, si klade za cíl měřit výkonnost emitenta v oblasti ESG, např. jeho schopnost předvídat a řídit rizika a příležitosti v oblasti udržitelnosti, s ohledem na okolnosti platné pro odvětví i na individuální okolnosti. Investiční manažeři, kteří využívají hodnocení ESG společnosti Amundi, berou při svých investičních rozhodnutích v úvahu rizika týkající se udržitelnosti.

Společnost Amundi uplatňuje zásady cíleného vyloučení ve všech aktivních investičních strategiích společnosti Amundi. Vylučuje takto společnosti, které jednají v rozporu se zásadami odpovědného investování, například ty, které nerespektují mezinárodní úmluvy, mezinárodně uznávané rámce nebo národní předpisy.

Společnost Amundi vyvinula vlastní interní proces hodnocení ESG, který vychází z přístupu „nejlepší ve své třídě“. Hodnocení přizpůsobené jednotlivým odvětvím činnosti se snaží posoudit dynamiku, v níž společnosti působí.

Hodnocení a analýza ESG se provádí v rámci týmu pro analýzu ESG společnosti Amundi. Vzniklé materiály se využívají jako nezávislý a doplňkový faktor ovlivňující rozhodovací procesy, jak se podrobněji uvádí níže.

Hodnocení ESG společnosti Amundi je kvantitativní skóre ESG převedené na sedm úrovní, a to od A (skupina s nejlepším skóre) po G (nejhorší skóre). Na stupnici hodnocení ESG společnosti Amundi odpovídají cenné papíry ze seznamu vyloučených skóre G.

Pokud jde o firemní emitenty, výkonnost v oblasti ESG se posuzuje na základě porovnání s průměrným výkonem v odpovídajícím odvětví prostřednictvím tří dimenzí ESG:

1. Environmentální dimenze: zkoumá schopnost emitentů řídit jejich přímý a nepřímý dopad na životní prostředí, a to omezením spotřeby energie, snížením emisí skleníkových plynů, bojem proti vyčerpání zdrojů a ochranou biodiverzity.
2. Sociální dimenze: měří, jak emitent působí, co se týče dvou odlišných konceptů: strategie emitenta na rozvoj lidského kapitálu a respekt k lidským právům obecně.
3. Dimenze řádné správy: Tato dimenze posuzuje schopnost emitenta zajistit základ pro účinný rámec správy firmy a dlouhodobé vytváření hodnoty.

Metodika využívaná při hodnocení ESG společnosti Amundi se opírá o 37 kritérií, jež jsou buď obecná (společná všem společnostem bez ohledu na jejich činnost), nebo závislá na sektoru, v němž emitent působí. Tato kritéria jsou vážena podle sektoru a posuzována s ohledem na renomé, efektivitu provozu a předpisy, pokud jde o emitenta.

Hodnocení ESG společnosti Amundi také zvažuje potenciální negativní dopad činností emitenta na

Udržitelnost (významný nepříznivý dopad investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti stanovené společností Amundi), včetně následujících ukazatelů:

- Emise skleníkových plynů a energetická účinnost (kritéria týkající se emisí a využití energie)
- Biodiverzita (kritéria týkající se odpadů, recyklace, biodiverzity a znečištění, kritéria týkající se odpovědného řízení lesního hospodářství)
- Voda (kritéria týkající se vody)
- Odpady (kritéria týkající se odpadů, recyklace, biodiverzity a znečištění)
- Záležitosti týkající se společenské odpovědnosti a vztahů se zaměstnanci (kritéria týkající se zapojení v rámci komunity, lidských práv, pracovněprávních postupů, struktury orgánů, pracovněprávních vztahů a zdraví a bezpečnosti)
- Lidská práva (kritéria týkající se zapojení v rámci komunity a lidských práv)
- Boj proti korupci a úplatkářství (kritéria týkající se etiky).

Způsob, jakým jsou analýzy ESG integrovány, jakož i míra, do které se tak děje, například na základě skóre ESG, určují Investiční manažeři pro každý Podfond samostatně.

Podrobnější informace, včetně Zásad odpovědného investování společnosti Amundi a metodiky hodnocení, jsou k dispozici na adrese www.amundi.com.

Integrace rizik týkajících se udržitelnosti na úrovni Podfondů

Níže uvedené Podfondy jsou klasifikovány podle článku 8 nařízení o zveřejňování informací a jejich cílem je propagovat environmentální nebo společenské charakteristiky. Kromě uplatňování politiky odpovědného investování společnosti Amundi se tyto Podfondy podle článku 8 kladou za cíl podporovat tyto charakteristiky prostřednictvím zvýšené expozice vůči udržitelným aktivům získaných snahou dosáhnout skóre ESG svých portfolií vyšší, než jsou jejich příslušné benchmarky nebo investiční prostor. Hodnocení ESG portfolia se počítá jako průměr skóre emitentů v oblasti ESG vážený podle objemu spravovaných aktiv na bázi modelu hodnocení ESG společnosti Amundi.

- Conservative
- Balanced
- Sustainable Growth
- Sustainable Income 11/2027

A nakonec, v souladu se zásadami odpovědného investování společnosti Amundi integrují investiční manažeři všech Podfondů, jež nejsou klasifikovány podle článku 8 nebo 9 nařízení o zveřejňování údajů, do svého investičního procesu faktory založené na dostupných informacích týkající se udržitelnosti a berou v úvahu nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti prostřednictvím hodnocení ESG společnosti Amundi a prostřednictvím vyloučení emitentů uvedených na seznamu vyloučených v příslušných zásadách odpovědného investování. V konkrétním případě výběru fondů třetích stran jsou hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí brány v úvahu s informacemi poskytnutými těmito manažery třetích stran.

Řízení rizik

Podfond je povinen používat postupů řízení rizik k soustavnému monitorování a měření rizik souvisejících s investováním Podfondu a jejich podílu na celkovém rizikovém profilu příslušného Podfondu.

V souladu s požadavky Regulačního úřadu bude k měření globální expozice následujících podfondů použit přístup Value at Risk („**VaR**“):

Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026
Buy and Watch High Income Bond 11/2024
Buy and Watch High Income Bond 01/2025
Buy and Watch High Income Bond 08/2025
Buy and Watch High Income Bond 11/2025
Sustainable Income 11/2027
Conservative
Balanced
Sustainable Growth

Závazkový přístup bude použit k měření globální expozice následujících Podfondů:

Diversified Income Best Select Fund
Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025
Buy and Watch Income 06/2025
Buy and Watch Income 07/2025
Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025
Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026
Buy and Watch Global Income 10/2025

Metoda VaR

V oblasti finanční matematiky a řízení rizik je VaR obecně používanou metodou měření maximální možné ztráty, kterou může konkrétní portfolio aktiv utrpět následkem tržního rizika. Konkrétněji měří metoda VaR maximální možnou ztrátu, kterou může takové portfolio utrpět na určité hladině spolehlivosti (nebo pravděpodobnosti) po určitou dobu za běžných podmínek na trhu. Lze použít buď absolutní VaR, nebo relativní VaR, jak je uvedeno níže v Příloze III.

Absolutní VaR (absolutní hodnota v riziku) spojuje VaR portfolia Podfondu s hodnotou jeho vlastního kapitálu. Absolutní VaR jakéhokoliv Podfondu nesmí překročit 20 % hodnoty vlastního kapitálu tohoto Podfondu (stanovené na základě intervalu 99 % spolehlivosti po dobu 20 pracovních dnů). Jelikož Podfond používá metodu VaR k měření rizika, musí investorům vykazovat očekávané úrovně pákového efektu.

Relativní VaR (relativní hodnota v riziku) spojuje VaR portfolia Podfondu s VaR referenčního portfolia. Relativní VaR (relativní hodnota v riziku) nesmí překročit dvojnásobek VaR jeho referenčního portfolia. Referenční portfolia používaná jednotlivými Podfondy jsou uvedena v Příloze III.

Závazková metoda

Podfond bude provádět výpočet všech svých expozic v derivátech, jako by se jednalo o přímé investice do podkladových pozic. To umožňuje v Podfondu zahrnout účinky jakýchkoli zajišťovacích nebo vyrovnávacích pozic a také pozic, které byly použity pro efektivní správu portfolia. Podfond využívající tento přístup musí zajistit, aby jeho celková expozice na trhu z derivátových závazků nepřesáhla 210 % celkových aktiv (100 % z přímých investic, 100 % z derivátů a 10 % z půjček).

Pákový efekt

Přestože si fondy UCITS nesmí na financování svých investic půjčovat, mohou používat finanční derivátové nástroje, aby získaly další expozici na trhu převyšující hodnotu jejich vlastního kapitálu. Tento jev je známý jako pákový efekt.

U každého podfondu, který používá metodu absolutní nebo relativní hodnoty v riziku („VaR“), je nutné také vypočíst očekávaný hrubý pákový efekt, který je stanoven v Příloze III. Za určitých okolností může hrubý pákový efekt překročit toto procento. Toto procento pákového efektu nemusí přiměřeně odpovídat rizikovému profilu Podfondů a mělo by se vnímat ve spojitosti s investičními cíli a zásadami podfondů. Hrubý pákový efekt je měřítkem celkového využití derivátových nástrojů a je vypočten jako součet jmenovitých hodnot expozice použitých derivátových nástrojů, bez jakéhokoli sdružování aktiv, za které by bylo možné považovat vzájemné vyrušení protichůdných pozic. Protože výpočet nebere do úvahy, zda určitý derivátový nástroj zvyšuje či snižuje investiční riziko a ani nebere do úvahy proměnlivé reakce jmenovitých hodnot expozice derivátových nástrojů na pohyby na trhu, nelze jej proto považovat za skutečnou míru investičního rizika v rámci podfondu. Kombinace derivátových nástrojů a účely použití jakýchkoli derivátových nástrojů se mohou lišit dle podmínek na trhu.

Další rizikové faktory SICAV a jednotlivých Podfondů jsou uvedeny v Příloze II.

Investiční cíle a profily investora

Dluhopisové podfondy – Profily investora

Buy and Watch Income 06/2025, Buy and Watch Income 07/2025, Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026:

Doporučeno pro retailové investory

- Se základními znalostmi o investicích do fondů a žádnými nebo neomezenými zkušenostmi s investováním do Podfondu nebo podobných fondů.
- Kdo chápe riziko ztráty části nebo celého investovaného kapitálu.
- Usiluje hlavně o poskytování příjmů během doporučeného období držby a dále také za účelem zvýšení hodnoty jejich investic.

Doporučená doba držení 6 let.

Buy and Watch High Income Bond 11/2024, Buy and Watch High Income Bond 01/2025, Buy and Watch High Income Bond 08/2025 a Buy and Watch High Income Bond 11/2025:

Doporučeno pro retailové investory

- Se základními znalostmi o investicích do fondů a žádnými nebo neomezenými zkušenostmi s investováním do Podfondu nebo podobných fondů.
- Kdo chápe riziko ztráty části nebo celého investovaného kapitálu.
- Usiluje hlavně o poskytování příjmů během doporučeného období držby a dále také za účelem zvýšení hodnoty jejich investic.

Doporučená doba držení 5 roky.

Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026 a Buy and Watch Global Income 10/2025:

Doporučeno pro retailové investory

- Se základními znalostmi o investicích do fondů a žádnými nebo neomezenými zkušenostmi s investováním do Podfondu nebo podobných fondů.
- Kdo chápe riziko ztráty části nebo celého investovaného kapitálu.
- Usiluje hlavně o poskytování příjmů během doporučeného období držby a dále také za účelem zvýšení hodnoty jejich investic.

Doporučená doba držení 4 roky.

Podfondy Multi Asset – profily investora

Conservative, Balanced:
Doporučeno pro retailové investory

- Se základními znalostmi o investicích do fondů a žádnými nebo neomezenými zkušenostmi s investováním do Podfondu nebo podobných fondů.
- Kdo chápe riziko ztráty části nebo celého investovaného kapitálu.
- Usiluje o zvýšení hodnoty jejich investice a poskytnutí příjmu během doporučeného období držby.

Doporučená doba držení 4 roky.

Udržitelný růst:
Doporučeno pro retailové investory

- Se základními znalostmi o investicích do fondů a žádnými nebo neomezenými zkušenostmi s investováním do Podfondu nebo podobných fondů.
- Kdo chápe riziko ztráty části nebo celého investovaného kapitálu.
- Usiluje o zvýšení hodnoty jejich investice během doporučeného období držby.

Doporučená doba držení 6 let.

Diversified Income Best Select:
Doporučeno pro retailové investory

- Se základními znalostmi o investicích do fondů a žádnými nebo neomezenými zkušenostmi s investováním do Podfondu nebo podobných fondů.
- Kdo chápe riziko ztráty části nebo celého investovaného kapitálu.
- Usiluje o zvýšení hodnoty jejich investice a poskytnutí příjmu během doporučeného období držby.

Doporučená doba držení 4 roky.

Sustainable Income 11/2027:
Doporučeno pro retailové investory:

- Se základními znalostmi o investicích do fondu a žádnými nebo neomezenými zkušenostmi s investováním do Podfondu nebo podobných fondů.
- Kdo chápe riziko ztráty části nebo celého investovaného kapitálu;
- Usiluje hlavně o poskytování příjmů během doporučeného období držby a dále také za účelem zvýšení hodnoty jejich investic.

Doporučená doba držby 6 let.

Investiční cíle

1. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch Income 06/2025 (dále jen „Buy and Watch Income 06/2025“)

Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout výnosu, druhotným cílem je pak zhodnocení kapitálu v průběhu doporučované doby držení. Podfond investuje hlavně do diverzifikovaného portfolia dluhových nástrojů a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně nebo nižšího než investičního stupně emitovaných společnostmi, které byly založeny v Evropě, mají v Evropě sídlo nebo hlavní obchodní činnost, stejně jako vládami, nadnárodními orgány, místní samosprávou nebo mezinárodními veřejnými orgány, nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech a hotovosti.

Podfond může investovat až 30 % svých aktiv do cenných papírů z rozvíjejících se trhů.

Investice Podfondu mohou zahrnovat mimo jiné podřízené dluhopisy, seniorní dluhopisy, prioritní cenné papíry, konvertibilní dluhopisy, například korporátní hybridní dluhopisy (až do výše 20 % aktiv) a podmíněné konvertibilní dluhopisy (až do výše 10 % aktiv).

Splatnost nebo vypověditelná lhůta dluhopisů se bude obecně shodovat s Datem splatnosti Podfondu.

Podfond může používat deriváty za účelem snížení různých rizik, účinné správy portfolia a jako způsob získání expozice v různých aktivech, trzích či zdrojích příjmů.

Podfond může také investovat až 10 % svých aktiv do jiných UCI a UCITS.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu.

Podfond je aktivně spravován a není spravován s ohledem na benchmark.

Investoři by si měli být vědomi zvýšeného rizika investování do cenných papírů na Rozvíjejících se trzích a cenných papírů nižšího než investičního stupně, jak je uvedeno v části Zvláštní rizika, která je uvedena na konci tohoto Prospektu.

Počáteční upisovací období Podfondu začíná dne schválení Podfondu Regulačním úřadem a končí dne 28. června 2019 nebo dříve či později, nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera. Podfond bude zahájen dne 2. července 2019 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera.

Počáteční upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT a kategorie R v Podfondu je 50 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií třídy E v Podfondu je 5 EUR za akcii.

Minimální upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT, kategorie E a kategorie R v Podfondu bude 1000 EUR.

Datum splatnosti Podfondu je 30. června 2025, kdy proběhne likvidace Podfondu.

2. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch Income 07/2025 (dále jen „Buy and Watch Income 07/2025“)

Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout výnosu, druhotným cílem je pak zhodnocení kapitálu v průběhu doporučované doby držení. Podfond investuje hlavně do diverzifikovaného portfolia dluhových nástrojů a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně nebo nižšího než investičního stupně emitovaných společnostmi, které byly založeny v Evropě, mají v Evropě sídlo nebo hlavní obchodní činnost, stejně jako vládami, nadnárodními orgány, místní samosprávou nebo mezinárodními veřejnými orgány, nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech a hotovosti.

Podfond může investovat až 30 % svých aktiv do cenných papírů z rozvíjejících se trhů.

Investice Podfondu mohou zahrnovat mimo jiné podřízené dluhopisy, seniorní dluhopisy, prioritní cenné papíry, konvertibilní dluhopisy, například korporátní hybridní dluhopisy (až do výše 20 % aktiv) a podmíněné konvertibilní dluhopisy (až do výše 10 % aktiv).

Splatnost nebo vypověditelná lhůta dluhopisů se bude obecně shodovat s Datem splatnosti Podfondu.

Podfond může používat deriváty za účelem snížení různých rizik, účinné správy portfolia a jako způsob získání expozice v různých aktivech, trzích či zdrojích příjmů.

Podfond může také investovat až 10 % svých aktiv do jiných UCI a UCITS.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu.

Podfond je aktivně spravován a není spravován s ohledem na benchmark.

Investoři by si měli být vědomi zvýšeného rizika investování do cenných papírů na Rozvíjejících se trzích a cenných papírů nižšího než investičního stupně, jak je uvedeno v části Zvláštní rizika, která je uvedena na konci tohoto Prospektu.

Počáteční upisovací období Podfondu začíná dne schválení Podfondu Regulačním úřadem a končí dne 26. června 2019 nebo dříve či později, nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera. Podfond bude zahájen dne 29. července 2019 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera.

Počáteční upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT a kategorie R v Podfondu je 50 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií třídy E v Podfondu je 5 EUR za akcii.

Minimální upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT, kategorie E a kategorie R v Podfondu bude 1000 EUR.

Datum splatnosti Podfondu je 28. července 2025, kdy proběhne likvidace Podfondu.

3. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond 11/2024 (dále jen „Buy and Watch High Income Bond 11/2024“)

Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout výnosu, druhotným cílem je pak zhodnocení kapitálu v průběhu doporučované doby držení. Podfond investuje hlavně do diverzifikovaného portfolia korporátních dluhových nástrojů a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně nebo nižšího než investičního stupně vydaných kteroukoli vládou, nadnárodními orgány, místními orgány nebo mezinárodními veřejnými orgány a rovněž do nástrojů peněžního trhu a hotovosti denominovaných v eurech, GBP a amerických dolarech.

Podfond bude v případě investic do nástrojů, které nejsou denominovány v eurech usilovat o zajištění měnové expozice zpět na euro.

Podfond může investovat až 50 % svých aktiv na Rozvíjejících se trzích.

Investice Podfondu mohou mimo jiné zahrnovat podřízené dluhopisy, nadřízené dluhopisy, prioritní cenné papíry a konvertibilní cenné papíry.

Investice Podfondu mohou zahrnovat podmíněné konvertibilní dluhopisy do výše 10 % svých aktiv a podnikové hybridní dluhopisy do výše 20 % svých aktiv.

Podfond může investovat až 20 % svých aktiv do vypověditelných dluhopisů splatných po dni splatnosti za předpokladu, že je jejich první datum vypovězení před datem splatnosti.

Podfond může používat deriváty za účelem snížení různých rizik, účinné správy portfolia a jako způsob získání expozice v různých aktivech, trzích či zdrojích příjmů.

Podfond může také investovat až 10 % svých aktiv do jiných UCI a UCITS.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu.

Podfond je aktivně spravován a není spravován s ohledem na benchmark.

Investoři by si měli být vědomi zvýšeného rizika investování do cenných papírů na Rozvíjejících se trzích a cenných papírů nižšího než investičního stupně, jak je uvedeno v části Zvláštní rizika, která je uvedena na konci tohoto Prospektu.

Počáteční upisovací období Podfondu začíná dnem schválení Podfondu Regulačním úřadem a končí dne 31. října 2019 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera. Podfond bude zahájen dne 4. listopadu 2019 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera.

Počáteční upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT a kategorie R v Podfondu je 50 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie E a kategorie W v Podfondu je 5 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie I v Podfondu je 1000 EUR za akcii.

Minimální upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT, kategorie E a kategorie R a kategorie W v Podfondu bude 1000 EUR. Minimální upisovací cena akcií kategorie I v Podfondu bude 10 miliónů EUR.

Datum splatnosti Podfondu je 4. listopadu 2024, kdy proběhne likvidace Podfondu.

4. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond 01/2025 (dále jen „Buy and Watch High Income Bond 01/2025“)

Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout výnosu, druhotným cílem je pak zhodnocení kapitálu v průběhu doporučované doby držení. Podfond investuje hlavně do diverzifikovaného portfolia korporátních dluhových nástrojů a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně nebo nižšího než investičního stupně vydaných kteroukoli vládou, nadnárodními orgány, místními orgány nebo mezinárodními veřejnými orgány a rovněž do nástrojů peněžního trhu a hotovosti denominovaných v eurech, GBP a amerických dolarech.

Podfond bude v případě investic do nástrojů, které nejsou denominovány v eurech usilovat o zajištění měnové expozice zpět na euro.

Podfond může investovat až 50 % svých aktiv na Rozvíjejících se trzích.
Investice Podfondu mohou mimo jiné zahrnovat podřízené dluhopisy, nadřízené dluhopisy, prioritní cenné papíry a konvertibilní cenné papíry.

Investice Podfondu mohou zahrnovat podmíněné konvertibilní dluhopisy do výše 10 % svých aktiv a podnikové hybridní dluhopisy do výše 20 % svých aktiv.

Podfond může investovat až 20 % svých aktiv do vypověditelných dluhopisů splatných po dni splatnosti za předpokladu, že je jejich první datum vypovězení před datem splatnosti.

Podfond může používat deriváty za účelem snížení různých rizik, účinné správy portfolia a jako způsob získání expozice v různých aktivech, trzích či zdrojích příjmů.

Podfond může také investovat až 10 % svých aktiv do jiných UCI a UCITS.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu.

Podfond je aktivně spravován a není spravován s ohledem na benchmark.

Investoři by si měli být vědomi zvýšeného rizika investování do cenných papírů na Rozvíjejících se trzích a cenných papírů nižšího než investičního stupně, jak je uvedeno v části Zvláštní rizika, která je uvedena na konci tohoto Prospektu.

Počáteční upisovací období Podfondu začíná dnem schválení Podfondu Regulačním úřadem a končí dne 10. ledna 2020 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera. Podfond bude zahájen dne 13. ledna 2020 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera.

Počáteční upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT a kategorie R v Podfondu je 50 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie E a kategorie W v Podfondu je 5 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie I v Podfondu je 1000 EUR za akcii.

Minimální upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT, kategorie E a kategorie R a kategorie W v Podfondu bude 1000 EUR. Minimální upisovací cena akcií kategorie I v Podfondu bude 10 miliónů EUR.

Datum splatnosti Podfondu je 13. ledna 2025, kdy proběhne likvidace Podfondu.

5. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond 08/2025 (dále jen „Buy and Watch High Income Bond 08/2025“)

Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout výnosu, druhotným cílem je pak zhodnocení kapitálu v průběhu doporučované doby držení. Podfond investuje hlavně do diverzifikovaného portfolia korporátních dluhových nástrojů a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně nebo nižšího než investičního stupně vydaných kteroukoli vládou, nadnárodními orgány, místními orgány nebo mezinárodními veřejnými orgány a rovněž do nástrojů peněžního trhu a hotovosti denominovaných v eurech, GBP a amerických dolarech.

Podfond bude v případě investic do nástrojů, které nejsou denominovány v eurech usilovat o zajištění měnové expozice zpět na euro.

Podfond může investovat až 50 % svých aktiv na Rozvíjejících se trzích.

Investice Podfondu mohou mimo jiné zahrnovat podřízené dluhopisy, nadřízené dluhopisy, prioritní cenné papíry a konvertibilní cenné papíry.

Investice Podfondu mohou zahrnovat podmíněné konvertibilní dluhopisy do výše 10 % svých aktiv a podnikové hybridní dluhopisy do výše 20 % svých aktiv.

Podfond může investovat až 20 % svých aktiv do vypověditelných dluhopisů splatných po dni splatnosti za předpokladu, že je jejich první datum vypovězení před datem splatnosti.

Podfond může používat deriváty za účelem snížení různých rizik, účinné správy portfolia a jako způsob získání expozice v různých aktivech, trzích či zdrojích příjmů.

Podfond může také investovat až 10 % svých aktiv do jiných UCI a UCITS.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu.

Podfond je aktivně spravován a není spravován s ohledem na benchmark.

Investoři by si měli být vědomi zvýšeného rizika investování do cenných papírů na Rozvíjejících se trzích a cenných papírů nižšího než Investičního stupně, jak je uvedeno v části Zvláštní rizika, která je uvedena na začátku tohoto Prospektu.

Počáteční upisovací období Podfondu začíná dnem schválení Podfondu Regulačním úřadem a končí dne 31. července 2020 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera. Podfond bude zahájen dne 3. srpna 2020 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera.

Počáteční upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT a kategorie R v Podfondu je 50 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie E a kategorie W v Podfondu je 5 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie I v Podfondu je 1000 EUR za akcii.

Minimální upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT, kategorie E a kategorie R a kategorie W v Podfondu bude 1000 EUR. Minimální upisovací cena akcií kategorie I v Podfondu bude 10 miliónů EUR.

Datum splatnosti Podfondu je 4. srpna 2025, kdy proběhne likvidace Podfondu.

6. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch High Income Bond 11/2025 (dále jen „Buy and Watch High Income Bond 11/2025“)

Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout výnosu, druhotným cílem je pak zhodnocení kapitálu v průběhu doporučované doby držení. Podfond investuje hlavně do diverzifikovaného portfolia korporátních dluhových nástrojů a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně nebo nižšího než investičního stupně vydaných kteroukoli vládou, nadnárodními orgány, místními orgány nebo mezinárodními veřejnými orgány a rovněž do nástrojů peněžního trhu a hotovosti denominovaných v eurech, GBP a amerických dolarech.

Podfond bude v případě investic do nástrojů, které nejsou denominovány v eurech usilovat o zajištění měnové expozice zpět na euro.

Podfond může investovat až 50 % svých aktiv na Rozvíjejících se trzích.

Investice Podfondu mohou mimo jiné zahrnovat podřízené dluhopisy, nadřízené dluhopisy, prioritní cenné papíry a konvertibilní cenné papíry.

Investice Podfondu mohou zahrnovat podmíněné konvertibilní dluhopisy do výše 10 % svých aktiv a podnikové hybridní dluhopisy do výše 20 % svých aktiv.

Podfond může investovat až 20 % svých aktiv do vypověditelných dluhopisů splatných po dni splatnosti za předpokladu, že je jejich první datum vypovězení před datem splatnosti.

Podfond může používat deriváty za účelem snížení různých rizik, účinné správy portfolia a jako způsob získání expozice v různých aktivech, trzích či zdrojích příjmů.

Podfond může také investovat až 10 % svých aktiv do jiných UCI a UCITS.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu.

Podfond je aktivně spravován a není spravován s ohledem na benchmark.

Investoři by si měli být vědomi zvýšeného rizika investování do cenných papírů na Rozvíjejících se trzích a cenných papírů nižšího než Investičního stupně, jak je uvedeno v části Zvláštní rizika, která je uvedena na začátku tohoto Prospektu.

Počáteční upisovací období Podfondu začíná dnem schválení Podfondu Regulačním úřadem a končí dne 30. října 2020 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera. Podfond bude zahájen dne 2. listopadu 2020 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera.

Počáteční upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT a kategorie R v Podfondu je 50 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie E a kategorie W v Podfondu je 5 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie I v Podfondu je 1000 EUR za akcii.

Minimální upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT, kategorie E a kategorie R a kategorie W v Podfondu bude 1000 EUR. Minimální upisovací cena akcií kategorie I v Podfondu bude 10 miliónů EUR.

Datum splatnosti Podfondu je 3. listopadu 2025, kdy proběhne likvidace Podfondu.

7. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025 (dále jen „Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025“)

Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout výnosu, druhotným cílem je pak zhodnocení kapitálu v průběhu doporučované doby držení. Podfond investuje hlavně do širokého spektra dluhových nástrojů a s dluhem souvisejících nástrojů nižšího než investičního stupně denominovaných v USD, vydaných společnostmi, vládami, místními orgány a mezinárodními veřejnými orgány mezinárodními nebo nadnárodními orgány z jakékoli země na světě, a to i na Rozvíjejících se trzích a rovněž do Nástrojů peněžního trhu a hotovosti.

Podfond může také investovat do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně denominovaných v USD nebo jakékoli jiné měně.

Podfond bude v případě investic do nástrojů, které nejsou denominovány v eurech usilovat o zajištění měnové expozice zpět na euro.

Investice Podfondu mohou mimo jiné zahrnovat podřízené dluhopisy, nadřízené dluhopisy, prioritní cenné papíry a konvertibilní cenné papíry. Investice Podfondu mohou zahrnovat podmíněné konvertibilní dluhopisy do výše 10 % svých aktiv a podnikové hybridní dluhopisy do výše 20 % svých aktiv.

Splatnost nebo vypověditelná lhůta dluhopisů se bude obecně shodovat s Datem splatnosti Podfondu. Podfond může investovat až 20 % svých aktiv do vypověditelných dluhopisů splatných po dni splatnosti za předpokladu, že je jejich první datum vypovězení před datem splatnosti Podfondu.

Podfond nesmí kupovat majetkové cenné papíry. V některých případech však může Podfond získat kmenové akcie, opční listy nebo jiné typy majetkových cenných papírů v důsledku podnikového řízení nebo jiné restrukturalizace kapitálu emitenta dluhových cenných papírů držených Podfondem. V takových případech může Podfond tyto cenné papíry zlikvidovat v zájmu investorů.

Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem snížení různých rizik, účinné správy portfolia a jako způsob získání expozice v různých aktivech, trzích, zdrojích příjmů či jiných investičních příležitostí.

Podfond může investovat až 10 % svých aktiv do jiných UCI a UCITS.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu.

Podfond je aktivně spravován a není spravován s ohledem na benchmark.

Investoři by si měli být vědomi zvýšeného rizika investování do cenných papírů na Rozvíjejících se trzích a cenných papírů nižšího než investičního stupně, jak je uvedeno v části Zvláštní rizika, která je uvedena na konci tohoto Prospektu.

Cílem Podfondu bude dosažení široké diverzifikace do Data splatnosti.

Počáteční upisovací období Podfondu začíná dne schválení Podfondu Regulačním úřadem a končí dne pátek 19. března 2021 nebo dříve či později, nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera. Podfond bude zahájen dne pondělí 22. března 2021 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera.

Počáteční upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT a kategorie R v Podfondu je 50 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie E v Podfondu je 5 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie I a kategorie J v Podfondu je 1000 EUR za akcii.

Minimální upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT, kategorie B, kategorie E a kategorie R v Podfondu bude 1000 EUR. Minimální upisovací cena akcií kategorie I a kategorie J v Podfondu bude 10 miliónů EUR pro kategorii I a 30 miliónů EUR pro kategorii J.

Datum splatnosti Podfondu je 21. března 2025, kdy proběhne likvidace Podfondu.

8. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026 (dále jen „Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026“)

Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout výnosu, druhotným cílem je pak zhodnocení kapitálu v průběhu doporučované doby držení. Podfond investuje hlavně do dluhopisů jakéhokoli typu vydaných širokou škálou emitentů, včetně vlád, nadnárodních orgánů, mezinárodních veřejných orgánů a společností po celém světě, a to i na Rozvíjejících se trzích a rovněž do nástrojů peněžního trhu a hotovosti.
Investice Podfondu mohou mimo jiné zahrnovat podřízené dluhopisy, nadřízené dluhopisy, prioritní cenné papíry a konvertibilní cenné papíry.

Investice Podfondu mohou zahrnovat podmíněné konvertibilní dluhopisy do výše 10 % svých aktiv a podnikové hybridní dluhopisy do výše 20 % svých aktiv.

Podfond bude v případě investic do nástrojů, které nejsou denominovány v eurech usilovat o zajištění měnové expozice zpět na euro.

Splatnost nebo vypověditelná lhůta dluhopisů se bude obecně shodovat s Datem splatnosti Podfondu. Podfond může investovat až 20 % svých aktiv do vypověditelných dluhopisů splatných po dni splatnosti za předpokladu, že je jejich první datum vypovězení před datem splatnosti Podfondu.

Podfond může používat deriváty za účelem snížení různých rizik pro účinnou správu portfolia a jako způsob získání expozice (dlouhé či krátké) vůči různým aktivům, trhům, zdrojům příjmů či jiným investičním příležitostem.

Podfond může investovat až 10 % svých aktiv do jiných UCI a UCITS.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu.

Podfond je aktivně spravován a není spravován s ohledem na benchmark.
Investoři by si měli být vědomi zvýšeného rizika investování do cenných papírů na Rozvíjejících se trzích a cenných papírů nižšího než investičního stupně, jak je uvedeno v části Zvláštní rizika, která je uvedena na konci tohoto Prospektu.

Cílem Podfondu bude dosažení široké diverzifikace do Data splatnosti.

Počáteční upisovací období Podfondu začíná dnem schválení Podfondu Regulačním úřadem a končí dne 3. dubna 2020 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera. Podfond bude zahájen dne 6. dubna 2020 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera.

Počáteční upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT a kategorie R v Podfondu je 50 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie E a kategorie W v Podfondu je 5 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie I a kategorie J v Podfondu je 1000 EUR za akcii.

Minimální upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT, kategorie E a kategorie R a kategorie W v Podfondu bude 1000 EUR. Minimální upisovací cena akcií kategorie I a kategorie J v Podfondu bude 10 miliónů EUR pro kategorii I a 30 miliónů EUR pro kategorii J.

Datum splatnosti Podfondu je 6. dubna 2026, kdy proběhne likvidace Podfondu.

9. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025 (dále jen „Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025“)

Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout výnosu, druhotným cílem je pak zhodnocení kapitálu v průběhu doporučované doby držení. Podfond investuje hlavně do širokého spektra dluhových nástrojů a s dluhem souvisejících nástrojů nižšího než investičního stupně denominovaných v USD, vydaných společnostmi, vládami, místními orgány a mezinárodními veřejnými orgány mezinárodními nebo nadnárodními orgány z jakékoli země na světě, a to i na Rozvíjejících se trzích a rovněž do Nástrojů peněžního trhu a hotovosti.

Podfond může také investovat do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně denominovaných v USD nebo jakékoli jiné měně.

Podfond bude v případě investic do nástrojů, které nejsou denominovány v eurech usilovat o zajištění měnové expozice zpět na euro.

Investice Podfondu mohou mimo jiné zahrnovat podřízené dluhopisy, nadřízené dluhopisy, prioritní cenné papíry a konvertibilní cenné papíry. Investice Podfondu mohou zahrnovat podmíněné konvertibilní dluhopisy do výše 10 % svých aktiv a podnikové hybridní dluhopisy do výše 20 % svých aktiv.

Splatnost nebo vypověditelná lhůta dluhopisů se bude obecně shodovat s Datem splatnosti Podfondu. Podfond může investovat až 20 % svých aktiv do vypověditelných dluhopisů splatných po dni splatnosti za předpokladu, že je jejich první datum vypovězení před datem splatnosti Podfondu.

Podfond nesmí kupovat majetkové cenné papíry. V některých případech však může Podfond získat kmenové akcie, opční listy nebo jiné typy majetkových cenných papírů v důsledku podnikového řízení nebo jiné restrukturalizace kapitálu emitenta dluhových cenných papírů držených Podfondem. V takových případech může Podfond tyto cenné papíry zlikvidovat v zájmu investorů.

Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem snížení různých rizik, účinné správy portfolia a jako způsob získání expozice v různých aktivech, trzích, zdrojích příjmů či jiných investičních příležitostí.

Podfond může investovat až 10 % svých aktiv do jiných UCI a UCITS.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu.

Podfond je aktivně spravován a není spravován s ohledem na benchmark.

Investoři by si měli být vědomi zvýšeného rizika investování do cenných papírů na Rozvíjejících se trzích a cenných papírů nižšího než investičního stupně a podmíněně konvertibilních dluhopisů, jak je uvedeno v části Zvláštní rizika, která je uvedena na konci tohoto Prospektu.

Cílem Podfondu bude dosažení široké diverzifikace do Data splatnosti.

Počáteční upisovací období Podfondu začíná dne schválení Podfondu Regulačním úřadem a končí dne pátek 5. listopadu 2021 nebo dříve či později, nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera. Podfond bude zahájen dne 8. listopadu 2021 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera.

Počáteční upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT a kategorie R v Podfondu je 50.00 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie B, kategorie E a kategorie W v Podfondu je 5 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie I a kategorie J v Podfondu je 1000 EUR za akcii.

Minimální upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT, kategorie B, kategorie E a kategorie R a kategorie W v Podfondu bude 1000 EUR. Minimální upisovací cena akcií kategorie I a kategorie J v Podfondu bude 10 miliónů EUR pro kategorii I a 30 miliónů EUR pro kategorii J.

Datum splatnosti Podfondu je 7. listopadu 2025, kdy proběhne likvidace Podfondu.

10. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026 (dále jen „Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026“)

Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout výnosu, druhotným cílem je pak zhodnocení kapitálu v průběhu doporučované doby držení. Podfond investuje hlavně do širokého spektra dluhových nástrojů a s dluhem souvisejících nástrojů nižšího než investičního stupně denominovaných v USD, vydaných společnostmi, vládami, místními orgány a mezinárodními veřejnými orgány mezinárodními nebo nadnárodními orgány z jakékoli země na světě, a to i na Rozvíjejících se trzích a rovněž do Nástrojů peněžního trhu a hotovosti.

Podfond může také investovat do dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně denominovaných v USD nebo jakékoli jiné měně.

Podfond bude v případě investic do nástrojů, které nejsou denominovány v eurech usilovat o zajištění měnové expozice zpět na euro.

Investice Podfondu mohou mimo jiné zahrnovat podřízené dluhopisy, nadřízené dluhopisy, prioritní cenné papíry a konvertibilní cenné papíry. Investice Podfondu mohou zahrnovat podmíněné konvertibilní dluhopisy do výše 10 % svých aktiv a podnikové hybridní dluhopisy do výše 20 % svých aktiv.

Splatnost nebo vypověditelná lhůta dluhopisů se bude obecně shodovat s Datem splatnosti Podfondu. Podfond může investovat až 20 % svých aktiv do vypověditelných dluhopisů splatných po dni splatnosti za předpokladu, že je jejich první datum vypovězení před datem splatnosti Podfondu.

Podfond nesmí kupovat majetkové cenné papíry. V některých případech však může Podfond získat kmenové akcie, opční listy nebo jiné typy majetkových cenných papírů v důsledku podnikového řízení nebo jiné restrukturalizace kapitálu emitenta dluhových cenných papírů držených Podfondem. V takových případech může Podfond tyto cenné papíry zlikvidovat v zájmu investorů.

Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem snížení různých rizik, účinné správy portfolia a jako způsob získání expozice v různých aktivech, trzích, zdrojích příjmů či jiných investičních příležitostí.

Podfond může investovat až 10 % svých aktiv do jiných UCI a UCITS.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu.

Podfond je aktivně spravován a není spravován s ohledem na benchmark.

Investoři by si měli být vědomi zvýšeného rizika investování do cenných papírů na Rozvíjejících se trzích a cenných papírů nižšího než investičního stupně a podmíněně konvertibilních dluhopisů, jak je uvedeno v části Zvláštní rizika, která je uvedena na konci tohoto Prospektu.

Cílem Podfondu bude dosažení široké diverzifikace do Data splatnosti.

Počáteční upisovací období Podfondu začíná dne schválení Podfondu Regulačním úřadem a končí dne pátek 11. března 2022 nebo dříve či později, nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera. Podfond bude zahájen dne pondělí 14. března 2022 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera.

Počáteční upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT a kategorie R v Podfondu je 50.00 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie B, kategorie E a kategorie W v Podfondu je 5 EUR za akcii. Počáteční upisovací cena akcií kategorie I a kategorie J v Podfondu je 1000 EUR za akcii.

Minimální upisovací cena akcií kategorie A, kategorie AT, kategorie B, kategorie E a kategorie R a kategorie W v Podfondu bude 1000 EUR. Minimální upisovací cena akcií kategorie I a kategorie J v Podfondu bude 10 miliónů EUR pro kategorii I a 30 miliónů EUR pro kategorii J.

Datum splatnosti Podfondu je pátek 13. března 2026, kdy proběhne likvidace Podfondu.

11. Amundi Fund Solutions – Buy and Watch Global Income 10/2025 (dále jen „Buy and Watch Global Income 10/2025“)

Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout výnosu, druhotným cílem je pak zhodnocení kapitálu v průběhu doporučované doby držení. Podfond investuje hlavně do dluhových nástrojů a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně denominovaných v USD a alespoň 40 % svých aktiv do dluhových nástrojů a s dluhem souvisejících nástrojů nižšího než investičního stupně nebo nižšího než investičního stupně denominovaných v USD, vydaných širokou škálou emitentů, včetně vlád, nadnárodních orgánů, mezinárodních veřejných orgánů a společností po celém světě, a to i na Rozvíjejících se trzích. Podfond může na doplňkovém základě investovat do nástrojů peněžního trhu a hotovosti.

Investice Podfondu mohou mimo jiné zahrnovat podřízené dluhopisy, nadřízené dluhopisy, prioritní a věčné dluhopisy.

Investice Podfondu mohou zahrnovat korporátní hybridní dluhopisy až do výše 20 % svých aktiv.

Podfond bude v případě investic do nástrojů, které nejsou denominovány v USD usilovat o zajištění měnové expozice zpět na USD.

Splatnost nebo vypověditelná lhůta dluhopisů se bude obecně shodovat s Datem splatnosti Podfondu.

Podfond může investovat až 20 % svých aktiv do vypověditelných dluhopisů splatných po dni splatnosti za předpokladu, že je jejich první datum vypovězení před datem splatnosti Podfondu.

Podfond může využívat deriváty za účelem snížení různých rizik a k účinné správě portfolia.

Podfond může investovat až 10 % svých aktiv do jiných UCI a UCITS.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu.

Podfond je aktivně spravován a není spravován s ohledem na benchmark.

Investoři by si měli být vědomi zvýšeného rizika investování do cenných papírů na Rozvíjejících se trzích a cenných papírů nižšího než investičního stupně, jak je uvedeno v části Zvláštní rizika, která je uvedena na konci tohoto Prospektu.

Cílem Podfondu bude dosažení široké diverzifikace do Data splatnosti.

Počáteční upisovací období Podfondu začíná dne schválení Podfondu Regulačním úřadem a končí dne pátek úterý 2. listopadu 2021 nebo dříve či později, nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera. Podfond bude zahájen dne pondělí středa 3. listopadu 2021 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera.
Počáteční upisovací cena akcií kategorie B3, kategorie B4 a kategorie B5 v Podfondu je 50,00 USD na akcii.

Minimální upisovací cena akcií kategorie B3, kategorie B4 a kategorie B5 v Podfondu bude 10 000,00 USD.

Datum splatnosti Podfondu je pátek 31. října 2025, kdy proběhne likvidace Podfondu.

12. Amundi Fund Solutions – Conservative (dále jen „Conservative“)

Tento Podfond usiluje o dosažení zhodnocení kapitálu a příjmů po doporučenou dobu držení investováním do diverzifikovaného portfolia níže popsaných povolených nástrojů.

Podfond je finanční produkt, který podporuje charakteristiky ESG podle článku 8 nařízení o zveřejňování informací.

Podfond investuje především do otevřených UCI a UCITS a řídí se řadou rozličných investičních strategií. Podfond může rovněž investovat do akcií a nástrojů spojených s akciemi, nástrojů peněžního trhu, dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů (včetně konvertibilních dluhopisů a dluhopisů s připojenými opčními listy), vkladů na požádání s maximální dobou trvání 12 měsíců a certifikátů na úrokovou sazbu.

Podfond může investovat až 35 % svých aktiv do akcií (buď přímo, nebo prostřednictvím otevřených UCITS nebo UCI). Podfond se může zaměřovat na komodity a nemovitosti investováním do způsobilých převoditelných cenných papírů, indexů a dalších likvidních finančních aktiv (buď přímo, nebo nepřímo prostřednictvím otevřených UCITS nebo UCI). Podfond může investovat až 20 % svých aktiv do způsobilých certifikátů na komoditní indexy. Podfond může rovněž investovat do UCITS nebo UCI, které se řídí alternativními strategiemi.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere v potaz hlavní nepříznivé dopady. Při investování do manažerů třetích stran bere v úvahu zásadní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, pokud jsou k dispozici informace, jak je podrobněji popsáno v části „Udržitelné investice“ Prospektu, s výjimkou toho, že metodika hodnocení Amundi ESG popsaná v této části je rozšířena na všechny podkladové SKIPCP a UCI.

Podfond se dále snaží dosáhnout ve svém portfoliu vyššího hodnocení ESG, než je hodnocení příslušného benchmarku. Celkové skóre a hodnocení ESG (A až G – jak je podrobně popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu) Podfondu (pomocí váženého průměrného skóre ESG podkladových UCITS/UCI a jiných cenných papírů) se porovnává s hodnocením ESG v daném investičním prostoru.

Podfond je aktivně spravován. Index 75% Barclays Euro Aggregate Index/ 25% MSCI AC World Index slouží jako referenční benchmark pro výpočet a monitorování relativní hodnoty Podfondu k riziku („VaR“). Neexistují žádná omezení ve vztahu k této referenční omezující konstrukci portfolia a očekává se, že rozsah odchylky od takového indexu bude významný. Podfond dále neidentifikoval benchmark jako referenční benchmark pro účely nařízení o zveřejňování informací.

13. Amundi Fund Solutions – Balanced (dále jen „Balanced“)

Tento Podfond usiluje o dosažení zhodnocení kapitálu a příjmů po doporučenou dobu držení investováním do diverzifikovaného portfolia níže popsaných povolených nástrojů.

Podfond je finanční produkt, který podporuje charakteristiky ESG podle článku 8 nařízení o zveřejňování informací.

Podfond investuje především do otevřených UCI a UCITS a řídí se řadou rozličných investičních strategií. Podfond může rovněž investovat do akcií a nástrojů spojených s akciemi, nástrojů peněžního trhu, dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů (včetně konvertibilních dluhopisů a dluhopisů s připojenými opčními listy), vkladů na požádání s maximální dobou trvání 12 měsíců a certifikátů na úrokovou sazbu.

Podfond může investovat až 65 % svých aktiv do akcií (buď přímo, nebo prostřednictvím otevřených UCITS nebo UCI). Podfond se může zaměřovat na komodity a nemovitosti investováním do způsobilých převoditelných cenných papírů, indexů a dalších likvidních finančních aktiv (buď přímo, nebo nepřímo prostřednictvím otevřených UCITS nebo UCI). Podfond může investovat až 20 % svých aktiv do způsobilých certifikátů na komoditní indexy. Podfond může rovněž investovat do UCITS nebo UCI, které se řídí alternativními strategiemi.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere v potaz hlavní nepříznivé dopady. Při investování do manažerů třetích stran bere v úvahu zásadní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, pokud jsou k dispozici informace, jak je podrobněji popsáno v části „Udržitelné investice“ Prospektu, s výjimkou toho, že metodika hodnocení Amundi ESG popsaná v této části je rozšířena na všechny podkladové SKIPCP a UCI.

Podfond se dále snaží dosáhnout ve svém portfoliu vyššího hodnocení ESG, než je hodnocení příslušného benchmarku. Celkové skóre a hodnocení ESG (A až G – jak je podrobně popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu) Podfondu (pomocí váženého průměrného skóre ESG podkladových UCITS/UCI a jiných cenných papírů) se porovnává s hodnocením ESG v daném investičním prostoru.

Podfond je aktivně spravován. Index 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Index / 50% MSCI AC World Index slouží jako referenční benchmark pro výpočet a monitorování relativní hodnoty Podfondu k riziku („VaR“). Neexistují žádná omezení ve vztahu k této referenční omezující konstrukci portfolia a očekává se, že rozsah odchylky od takového indexu bude významný. Podfond dále neidentifikoval benchmark jako referenční benchmark pro účely nařízení o zveřejňování informací.

14. Amundi Fund Solutions – Sustainable Growth (dále jen „Sustainable Growth“)

Tento Podfond usiluje o dosažení zhodnocení kapitálu po doporučenou dobu držení investováním do diverzifikovaného portfolia níže popsaných povolených nástrojů.

Podfond je finanční produkt, který podporuje charakteristiky ESG podle článku 8 nařízení o zveřejňování informací.

Cílem Podfondu je zajištění atraktivní rizikově vážené návratnosti aktiv prostřednictvím expozice vůči diverzifikovanému portfoliu fondů, které investují do společností s návrhy na základě základních hodnot, se silnými profily ESG nebo těch, které prokazují zlepšení v oblasti ESG. Podfond se vyznačuje aktivně řízenou alokací napříč širokou a diverzifikovanou škálou kategorií aktiv a manažerů; jeho investiční rámec se zaměřuje na výběr aktiv a manažerů, kteří usilují o dlouhodobý udržitelný růst kapitálu. Investiční manažer využívá vlastní ekonomickou analýzu a přístup shora dolů ke stanovení nejatraktivnějších typů aktiv a zeměpisných regionů a v rámci nich optimální výběr manažerů k získání expozice vůči těmto kategoriím aktiv.

Podfond investuje především do otevřených UCI a UCITS a řídí se řadou rozličných investičních strategií. Podfond může rovněž investovat do akcií a nástrojů spojených s akciemi, nástrojů peněžního trhu, dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů (včetně konvertibilních dluhopisů a dluhopisů s připojenými opčními listy), vkladů na požádání s maximální dobou trvání 12 měsíců a certifikátů na úrokovou sazbu.

Podfond se může zaměřovat na komodity a nemovitosti investováním do způsobilých převoditelných cenných papírů, indexů a dalších likvidních finančních aktiv (buď přímo, nebo nepřímo prostřednictvím otevřených UCITS nebo UCI). Podfond může investovat až 20 % svých aktiv do způsobilých certifikátů na komoditní indexy. Podfond může rovněž investovat do UCITS nebo UCI, které se řídí alternativními strategiemi.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere v potaz hlavní nepříznivé dopady. Při investování do manažerů třetích stran bere v úvahu zásadní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, pokud jsou k dispozici informace, jak je podrobněji popsáno v části „Udržitelné investice“ Prospektu, s výjimkou toho, že metodika hodnocení Amundi ESG popsaná v této části je rozšířena na všechny podkladové SKIPCP a UCI.

Udržitelná investiční strategie Podfondu je založena na třech alokačních tématech:

- ESG Leaders – UCITS/UCI, které využívají prvotřídní screening ESG
- ESG Improvers – aktivně řízené UCITS/UCI, jejichž cílem je výkon typu alfa expozicí vůči společnostem, které v rámci svého podnikání přijímají nebo přijmou pozitivní cestu dle kritérií ESG
- Udržitelné fondy – jiné aktivně řízené UCITS/UCI (podle článku 8 nebo článku 9 Nařízení o zveřejňování informací), které usilují o dlouhodobý udržitelný růst kapitálu

Podfond se dále snaží dosáhnout ve svém portfoliu vyššího hodnocení ESG, než je hodnocení příslušného benchmarku. Celkové skóre a hodnocení ESG (A až G – jak je podrobně popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu) Podfondu (pomocí váženého průměrného skóre ESG podkladových UCITS/UCI a jiných cenných papírů) se porovnává s hodnocením ESG v daném investičním prostoru.

Podfond je aktivně spravován. Index 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond / 70% MSCI AC World Index slouží jako referenční benchmark pro výpočet a monitorování relativní hodnoty Podfondu k riziku („VaR“). Neexistují žádná omezení ve vztahu k této referenční omezující konstrukci portfolia a očekává se, že rozsah odchylky od takového indexu bude významný. Podfond dále neidentifikoval benchmark jako referenční benchmark pro účely nařízení o zveřejňování informací.

15. Amundi Fund Solutions – Diversified Income Best Select (dále jen „Diversified Income Best Select“)

Tento Podfond usiluje o dosažení příjmů a kapitálového růstu po doporučenou dobu držení investováním do diverzifikovaného portfolia níže popsaných povolených nástrojů.

Podfond investuje napříč širokou a diverzifikovanou škálou kategorií aktiv, která vytvářejí příjmy a kapitál; jeho investiční rámec se zaměřuje na strategickou a taktickou alokaci aktiv a výběr manažerů za účelem dosažení příjmových a růstových cílů Podfondu.

Podfond investuje především do otevřených UCI a UCITS a řídí se řadou rozličných investičních strategií. Podfond může rovněž investovat do akcií a nástrojů spojených s akciemi, nástrojů peněžního trhu, dluhových a s dluhem souvisejících nástrojů (včetně konvertibilních dluhopisů a dluhopisů s připojenými opčními listy).

Podfond může investovat do derivátů za účelem zajištění i účinné správy portfolia, jakož i za účelem zvýšení výnosu portfolia a vytvoření dodatečných příjmů. Podfond se může zaměřovat na nemovitosti a komodity (s výjimkou zemědělských) investováním do způsobilých převoditelných cenných papírů, indexů a dalších likvidních finančních aktiv (buď přímo, nebo nepřímo prostřednictvím otevřených UCITS nebo UCI). Podfond může rovněž investovat do UCITS nebo UCI, které se řídí alternativními strategiemi.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu.

Podfond je aktivně spravován a není spravován s ohledem na benchmark.

16. Amundi Fund Solutions – Sustainable Income 11/2027 (dále jen „Sustainable Income 11/2027“)

Podfond je finanční produkt, který podporuje charakteristiky ESG podle článku 8 nařízení o zveřejňování informací.
Cílem tohoto Podfondu je dosáhnout výnosu a jako sekundární cíl je zhodnocení kapitálu v průběhu doporučeného období držby investováním zejména do diverzifikovaného portfolia:
- dluhových nástrojů a s dluhem souvisejících nástrojů investičního stupně emitované vládou, nadnárodními orgány, místními úřady nebo mezinárodními veřejnými orgány po celém světě; a
- nástrojů peněžního trhu denominovaných v eurech a hotovosti.

Podfond může investovat až 47,5 % svých aktiv do kapitálových nástrojů a nástrojů spojených s kapitálem emitovaných jakoukoli společností po celém světě.
Podfond může rovněž investovat až 25 % svých aktiv kombinovaně na rozvíjejících se trzích a dluhových nástrojů nižšího než investičního stupně emitovanými vládními, nadnárodními orgány, místními úřady nebo mezinárodními veřejnými orgány po celém světě.
Investice Podfondu mohou mimo jiné zahrnovat podřízené dluhopisy, nadřízené dluhopisy, prioritní cenné papíry a konvertibilní cenné papíry. Investice Podfondu mohou zahrnovat podmíněně konvertibilní dluhopisy a podnikové hybridní dluhopisy až do 5 % kombinovaných aktiv.

Podfond se může zaměřovat na expozici až 10 % svých aktiv vůči komoditám a až 10 % svých aktiv do nemovitostí investováním do způsobilých převoditelných cenných papírů, indexů a dalších likvidních finančních aktiv (buď přímo, nebo nepřímo prostřednictvím otevřených SKIPCP nebo UCI).

Splatnost určitých dluhopisů v Podfondu může překročit datum splatnosti Podfondu. V závislosti na situaci na trhu před datem splatnosti Podfondu existuje riziko, že tyto dluhopisy se splatností překračující splatnost Podfondu mohou být prodávány za sníženou cenu, nebo že některé z těchto dluhopisů nelze prodat před datem splatnosti Podfondu.

Podfond rozsáhle používá deriváty za účelem snížení různých rizik, účinné správy portfolia a jako způsob získání expozice v různých aktivech, trzích, zdrojích příjmů či jiných investičních příležitostí.

Cílem Podfondu bude dosažení široké diverzifikace do Data splatnosti.

Podfond je aktivně spravován, není spravován s ohledem na benchmark a nestanovil referenční benchmark pro účely nařízení o zveřejňování údajů.

Podfond integruje faktory udržitelnosti do svého investičního procesu a bere ohled na základní negativní dopady investičních rozhodnutí, pokud jde o faktory udržitelnosti, jak je podrobněji popsáno v kapitole „Udržitelné investice“ tohoto Prospektu. Podfond se snaží dosáhnout ve svém portfoliu vyššího hodnocení ESG, než je hodnocení jeho investičního prostoru. Při určování hodnocení ESG Podfondu a investičního prostoru se výkonnost v oblasti ESG posuzuje porovnáním průměrné výkonnosti cenného papíru a odvětví emitenta cenných papírů, a to s ohledem na všechny tři charakteristiky ESG – životní prostředí, společenskou odpovědnost a řádnou správu. Výběr cenných papírů pomocí metodiky hodnocení ESG společnosti Amundi bere v úvahu hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti podle povahy Podfondu.

Investoři by si měli být vědomi zvýšeného rizika při investování do cenných papírů na rozvíjejících se trzích, cenných papírů nižšího než investičního stupně, podmíněně konvertibilních dluhopisů, nástrojů souvisejících s komoditami a nástrojů souvisejících s nemovitostmi, jak je uvedeno v části Zvláštní rizika, která je uvedena na konci tohoto Prospektu.

Počáteční upisovací období Podfondu začíná dne schválení Podfondu Regulačním úřadem a končí dne pátek čtvrtek 25. listopadu 2021 nebo dříve či později, nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera. Podfond bude zahájen dne pondělí středa pátek 26. listopadu 2021 nebo k dřívějšímu či pozdějšímu datu dle uvážení Manažera.

Počáteční upisovací cena akcií třídy Y v Podfondu je 50 EUR za akcii.

Minimální upisovací cena akcií kategorie Y v Podfondu bude 100 EUR.

Od 27. října 2027 zahájí investiční manažer likvidaci investic Podfondu. V důsledku toho nebudou od tohoto data dodržovány investiční cíle, zásady a omezení Podfondu ani regulační limity UCITS.

Datum splatnosti Podfondu je 27. prosince 2027, kdy proběhne úplná likvidace Podfondu.

AKCIE

Kategorie akcií

Všechny Podfondy mohou nabízet Akcie Kategorie A, AT, B, B3, B4, B5, C, D, E, F, H, I, J, R, S, W X a X.

Jednotlivé Kategorie Akcií, ačkoliv se podílejí na aktivech stejného Podfondu, mají odlišnou strukturu poplatků a
(i) mohou být zaměřeny na odlišné typy investorů,
(ii) nemusí být k dispozici ve všech jurisdikcích, kde se Akcie prodávají,
(iii) mohou být prodávány přes různé distribuční kanály,
(iv) mohou pro ně platit odlišné distribuční zásady,
(v) mohou být kótovány v jiné Emisní měně, než je Základní měna příslušného Podfondu, ve které probíhá emise; a
(vi) mohou jednat s cílem nabídnout ochranu proti jistým měnovým výkyvům.

Pod podmínkou dodržení níže uvedených ustanovení mohou akcie Podfondů SICAV poskytnout k dispozici k investování mimo Spojené království a Belgii pouze distributoři nebo obchodní zástupci, které předem schválil Manažer a kteří tyto podfondy rovněž distribuují v jiných zemích určených Manažerem.

Vlastnosti určitých akcií

Akcie Kategorie H mohou nakupovat pouze investoři (přímo nebo prostřednictvím jmenované osoby), kteří učiní v této Kategorii Akcií Podfondu počáteční investici ve výši 1 milionu eur nebo více (nebo v odpovídající částce v jiné měně), s tím že Manažer může podle svého uvážení tento minimální limit prominout, ovšem vždy pouze za předpokladu, že bude dodržen princip rovného zacházení se všemi Akcionáři.

Akcie Kategorie I mohou nakupovat pouze investoři (přímo nebo prostřednictvím jmenované osoby), kteří učiní v této Kategorii Akcií Podfondu počáteční investici ve výši 10 milionů eur nebo více (nebo v odpovídající částce v jiné měně), s tím že Manažer může podle svého uvážení tento minimální limit prominout, ovšem vždy pouze za předpokladu, že bude dodržen princip rovného zacházení se všemi Akcionáři. Investoři se sídlem v Itálii mohou uskutečňovat nákupy, pouze pokud předloží Manažerovi nebo jeho agentům uspokojivé potvrzení o tom, že zakoupené Akcie nebudou představovat podkladovou investici pro žádný produkt, který bude nakonec obchodován do maloobchodního distribučního kanálu.

Akcie Kategorie J mohou nakupovat pouze investoři (přímo nebo prostřednictvím jmenované osoby), kteří učiní v této Kategorii Akcií Podfondu počáteční investici ve výši 30 milionů eur nebo více (nebo v odpovídající částce v jiné měně), s tím že Manažer může podle svého uvážení tento minimální limit prominout, ovšem vždy pouze za předpokladu, že bude dodržen princip rovného zacházení se všemi Akcionáři. Klesne-li hodnota investice Akcionáře pod 30 milionů eur, vyhrazuje si Manažer právo převést tyto Akcie Kategorie J na Akcie Kategorie I ve stejném Podfondu. Akcionáři nebude účtován žádný poplatek za výměnu a bude náležitě informován. Investoři se sídlem v Itálii mohou uskutečňovat nákupy Akcií Kategorie J, pouze pokud předloží Manažerovi nebo jeho agentům uspokojivé potvrzení o tom, že zakoupené Akcie nebudou představovat podkladovou investici pro žádný produkt, který bude nakonec obchodován do maloobchodního distribučního kanálu.

Akcie Kategorie R jsou vyhrazeny pro zprostředkovatele nebo poskytovatele individuálních služeb správy portfolia, kteří mají zakázáno ponechávat si pobídky buď na základě smlouvy či právních předpisů.

Akcie Kategorie S mohou nakupovat pouze investoři (přímo nebo prostřednictvím jmenované osoby), kteří učiní v této Kategorii Akcií Podfondu počáteční investici ve výši 10 milionů eur nebo více (nebo v odpovídající částce v jiné měně), s tím že Manažer může podle svého uvážení tento minimální limit prominout, ovšem vždy pouze za předpokladu, že bude dodržen princip rovného zacházení se všemi Akcionáři. Akcie Kategorie S mohou nakupovat pouze investoři, které předem schválil Manažer. Akcie Kategorie S držené investorem bez souhlasu Manažera podléhají povinnému zpětnému odkupu. Manažerské anebo výkonnostní poplatky uvedené pro Akcie Kategorie J se na Akcie Kategorie S vztahují po dobu 18 měsíců od data zahájení činnosti příslušného Podfondu. Před vypršením této lhůty podléhají Akcie Kategorie S poplatkům sjednaným mezi Manažerem a příslušnými investory, jež nebudou vyšší než manažerské anebo výkonnostní poplatky uvedené pro Akcie Kategorie J příslušného Podfondu.

Akcie Kategorie X mohou nakupovat pouze investoři (přímo nebo prostřednictvím jmenované osoby), kteří učiní v této Kategorii Akcií Podfondu počáteční investici ve výši 25 milionů eur nebo více (nebo v odpovídající částce v jiné měně), s tím že Manažer může podle svého uvážení tento minimální limit prominout, ovšem vždy pouze za předpokladu, že bude dodržen princip rovného zacházení se všemi Akcionáři.

Zajištěné kategorie akcií

SICAV může nabízet zajištěné kategorie Akcií Podfondu („Zajištěné kategorie“). S ohledem na tyto Zajištěné kategorie může Manažer (nebo jeho agenti) používat techniky a nástroje na zajištění ochrany proti měnovým výkyvům mezi Emisní měnou příslušné Kategorie a hlavní měnou aktiv příslušné Kategorie příslušného Podfondu s cílem poskytnout podobný výnos, jaký by byl získán za Kategorii Akcií uvedenou v hlavní měně příslušného Podfondu. Za normálních okolností se bude výše uvedené zajištění proti měnovým výkyvům blížit a nebude přesahovat 100 % čistých aktiv příslušné Zajištěné kategorie. Přestože se Manažer (nebo jeho agenti) může snažit zajistit měnové riziko, není žádná záruka, že se mu to podaří.

Použití těchto shora popsaných technik a nástrojů může podstatně omezit Akcionáře příslušné Zajištěné kategorie v přijímání výnosů, pokud Emisní měna poklesne ve srovnání s měnou, ve které jsou denominována některá nebo všechna aktiva portfolia. Všechny náklady, zisky nebo ztráty plynoucí z takových zajišťovacích transakcí nebo v souvislosti s nimi ponese dotčená Zajištěná kategorie.

Informace, pokud jde o dostupnost Zajištěných kategorií v jakémkoliv z Podfondů, budou uvedeny v příslušných informacích pro konkrétní zemi a v tomto Prospektu.

Vlastnictví

Akcie v každém Podfondu jsou emitovány pouze jako zaknihované cenné papíry.

Zápis jména Akcionáře do rejstříku Akcií dokládá jeho vlastnické právo k Akciím. Akcionáři obdrží písemné potvrzení svého vlastnictví Akcií. Nejsou vydávány žádné certifikáty o vlastnictví.

Zlomky zaknihovaných Akcií, ať již jsou důsledkem úpisu nebo výměny Akcií, mohou být vydávány až na tři desetinná místa.

Dostupnost

Informace o (i) dostupnosti Kategorií Akcií v každé zemi, kde budou Akcie SICAV prodávány, (ii) dostupnosti Distribuovaných a/nebo Nedistribuovaných Akcií, (iii) Emisní měně (americké dolary, eura, britské libry a/nebo jakákoliv jiná volně směnitelné měna, kterou SICAV čas od času určí), ve které budou Akcie jakékoliv Kategorie k dispozici, (iv) subjektech, jejichž prostřednictvím budou tyto Kategorie Akcií k dispozici, (v) požadavcích na minimální počáteční úpis a držbu pro konkrétní Kategorie Akcií a (vi) dostupnosti Zajištěných kategorií budou zahrnuty v příslušných informacích pro konkrétní zemi.

Investoři by však měli vzít v potaz, že některé Podfondy a/nebo Kategorie Akcií nemusí být k dispozici všem investorům. Kategorie a jim příslušející výše poplatků jsou stanoveny na základě tržní praxe, která se liší dle jednotlivých kanálů a jednotlivých zemí. Informace o tom, které Podfondy případně Kategorie jsou nabízeny v dané zemi, mohou investoři získat u svých finančních poradců.

SICAV si vyhrazuje právo nabízet v kterékoliv jurisdikci pro upisování investory pouze jednu nebo více Kategorií Akcií tak, aby to odpovídalo místním zákonům, zvyklostem, obchodní praxi, nebo z jiného důvodu. Kromě toho mohou SICAV a Distributor a jeho Agenti přijmout opatření vztahující se na kategorie investorů nebo transakcí, která dovolují nebo omezují investora při investování do konkrétní Kategorie Akcií.

Vhodnost jakékoliv konkrétní Kategorie Akcií, možnost distribuce nebo Emisní měna závisejí na mnoha faktorech, které jsou pro každého individuálního investora specifické. Akcionáři by měli se svými finančními poradci prokonzultovat možné důsledky a faktory související s jakoukoliv investicí do příslušné Kategorie.

Distribuční politika

SICAV může vydávat Distribuované a Nedistribuované Akcie v určitých Kategoriích v rámci Podfondů, jak je shrnuto v informacích pro konkrétní zemi uvedených v tomto Prospektu.

Nedistribuované Akcie kapitalizují veškeré své výnosy, zatímco Distribuované Akcie mohou vyplácet dividendy. SICAV stanoví, jak budou příjmy příslušných Kategorií Akcií daných Podfondů distribuovány. SICAV může v době a podle toho, jakou dobu SICAV stanoví, vyhlásit distribuci dividend ve formě hotovosti nebo Akcií, jak je popsáno dále v tomto dokumentu. U Distribuovaných Akcií může Manažer v souladu s principem rovného zacházení se všemi Akcionáři vydávat Akcie s různými distribučními cykly podle toho, v jaké zemi jsou prodávány, jak je podrobněji popsáno v příslušných informacích pro konkrétní zemi.

Veškeré distribuce budou vypláceny z čistého investičního příjmu, který je pro distribuci k dispozici. SICAV může v souladu s principem rovného zacházení s Akcionáři také rozhodnout, že u některých Kategorií Akcií budou distribuce vypláceny z hrubých aktiv podle toho, v jaké zemi jsou tyto Kategorie Akcií prodávány. Toto bude podrobněji popsáno v příslušných informacích pro konkrétní zemi. U určitých kategorií Akcií může SICAV čas od času rozhodnout o distribuci kapitálu nebo realizovaných kapitálových zisků.

Distribuované Akcie dluhopisových podfondů s datem splatnosti jsou zřízeny k provádění ročních výplat kupónů v období do data splatnosti. Před zahájením počátečního upisovacího období příslušného Podfondu určí SICAV v souladu s platnou situací na trhu a očekávaným výnosem do splatnosti modelového investičního portfolia pro Podfond rozsah hodnot pro cílovou výplatu kupónů a sdělí tyto informace investorům.

Pro třídu Y Podfondu Sustainable Income 11/2027 byla roční platba kupónu stanovena předem, jak je podrobněji popsáno v příslušných informacích pro konkrétní zemi.

Pokud nebude výslovně požadováno jinak, budou dividendy reinvestovány do dalších Akcií v rámci stejné Kategorie stejného Podfondu a investoři se dozvědí o podrobnostech prostřednictvím výpisu transakcí.

Pro Kategorie Akcií, u kterých je oprávněný nárok na distribuci, budou případné dividendy vyhlášeny a rozdělovány jednou ročně. Kromě toho mohou být v intervalech stanovených SICAV a v souladu s podmínkami stanovenými zákonem vyhlašovány a vypláceny prozatímní dividendy.

Pro Kategorie Akcií, které mají nárok na měsíční distribuce, mohou být distribuce, jejichž výše nedosáhne hodnoty buď 100 eur (nebo ekvivalent v příslušné Emisní měně), na základě uvážení Manažera automaticky reinvestovány do dalších Akcií v rámci stejné Kategorie stejného Podfondu a investorům budou podrobnosti sděleny prostřednictvím transakčního výpisu.

V žádném případě však nebude provedena distribuce, jestliže by v jejím důsledku hodnota vlastního kapitálu SICAV poklesla pod částku 1 250 000,- eur.

Dividendy, o něž se nikdo nepřihlásí do pěti let od data jejich splatnosti, propadnou a vrátí se zpět do příslušné Kategorie daného Podfondu.

Z distribuce přiznané SICAV, kterou SICAV drží k dispozici Akcionáře, nebude vyplácen žádný úrok.

Hodnota vlastního kapitálu

Hodnota vlastního kapitálu se běžně vypočítává za každý pracovní den („Oceňovací den“) z hodnoty podkladových aktiv příslušné Kategorie daného Podfondu. Tato podkladová aktiva jsou oceňována poslední cenou, která je k dispozici v době ocenění příslušný Oceňovací den.
Hodnota vlastního kapitálu stanovená pro každou Kategorii bude vyjádřena v Emisní měně příslušné Kategorie a vypočte se vydělením hodnoty vlastního kapitálu Podfondu pro příslušnou Kategorii Akcií, která se rovná (i) hodnotě aktiv této Kategorie a výnosů z nich minus (ii) hodnota pasiv této Kategorie a všechny rezervy považované za rozumné nebo nezbytné, celkovým počtem Akcií dané Kategorie, které jsou v oběhu v příslušný Oceňovací den.

Hodnota vlastního kapitálu na Akcii může být zaokrouhlena směrem nahoru nebo dolů na nejbližší jednotku Emisní měny každé Kategorie v rámci daného Podfondu. Pokud je to proveditelné, budou investiční příjmy, splatný úrok, poplatky a další pasiva kumulována každý Oceňovací den.

Hodnota aktiv bude stanovena dále uvedeným způsobem, který je vysvětlen v odstavci Oceňování aktiv. Poplatky hrazené SICAV jsou uvedeny dále v odstavci Odměny, poplatky a výdaje.

Pozastavení výpočtu

SICAV může dočasně pozastavit stanovení výpočtu hodnoty vlastního kapitálu na Akcii pro jakýkoliv Podfond a v tomto důsledku také vydávání, zpětný odkup a výměnu Akcií jakékoliv kategorie, pokud nastane některá z následujících okolností:

- Pokud je uzavřena jedna nebo více burz, regulované trhy nebo jakýkoliv jiný regulovaný trh v členském nebo jiném státě, které představují hlavní trh, na němž je investována rozhodující část aktiv Podfondu, nebo jeden nebo více devizových trhů v té měně, ve které je denominována rozhodující část aktiv Podfondu, jinak než na dobu pravidelných svátků nebo jestliže je zde obchodování omezeno nebo pozastaveno.

- Pokud v důsledku politických, ekonomických, vojenských nebo finančních událostí nebo okolností, za které SICAV nenese odpovědnost a které probíhají mimo její kontrolu, není prodej aktiv Podfondu přijatelný nebo běžně proveditelný, aniž by to vážně poškodilo zájmy Akcionářů.

- V případě selhání běžných prostředků komunikace používaných pro oceňování investic Podfondu nebo jestliže z jakéhokoliv důvodu nemůže být hodnota některých aktiv Podfondu stanovena tak rychle a přesně, jak je požadováno.

- Pokud SICAV není schopna repatriovat finanční prostředky pro účely provádění úhrad při zpětném odkupu Akcií nebo jestliže jakýkoliv převod finančních prostředků při realizaci nebo akvizici investic nebo úhrad při zpětném odkupu Akcií nelze podle mínění představenstva uskutečnit při běžných směnných kurzech.

- po pozastavení (i) výpočtu hodnoty vlastního kapitálu na akcii / podílový list, (ii) vydání, (iii) zpětném odkupu a/nebo (iv) výměně akcií / podílových listů vydaných v rámci master fondu, v němž Podfond investuje z pozice feeder fondu.

Každé takové pozastavení nebo zrušení bude oznámeno těm Akcionářům, kteří žádali o úpis, zpětný odkup nebo výměnu svých Akcií, a bude zveřejněno podle ustanovení Stanov.

Oceňování aktiv

Výpočet hodnoty vlastního kapitálu na Akcii jakékoliv Kategorie jakéhokoliv Podfondu a aktiv a pasiv jakékoliv Kategorie jakéhokoliv Podfondu bude probíhat následujícím způsobem:

Aktiva SICAV zahrnují:

1) Veškerou pokladní nebo vkladovou hotovost včetně všech z ní plynoucích úroků.

2) Veškeré splatné faktury a směnky a účty pohledávek (včetně výnosů z cenných papírů, které byly prodány, avšak dosud nedoručeny).

3) Veškeré dluhopisy, časové směnky, majetkové podíly, akcie, neumořitelné dluhopisy, upisovací práva, opční listy, opce a ostatní cenné papíry, finanční nástroje a podobná aktiva vlastněná nebo nasmlouvaná SICAV (za předpokladu, že SICAV může provádět úpravy způsobem, který není v rozporu s odstavcem 1 níže, pokud jde o kolísání tržní hodnoty cenných papírů způsobené obchodováním bez dividend, bez upisovacích práv nebo podobnými praktikami).

4) Veškeré akciové dividendy, dividendy v hotovosti a rozdělované příjmy v hotovosti splatné ve prospěch SICAV, pokud informace o nich jsou SICAV v přiměřené míře dostupné.

5) Veškeré úroky nakumulované na aktivech nesoucích úrok vlastněných SICAV, pokud ovšem nejsou zahrnuty nebo promítnuty v částce jistiny takového aktiva.

6) Likvidační hodnotu všech forwardových kontraktů a všech kupních a prodejních opcí, ve kterých má SICAV otevřené pozice.

7) Předběžně kalkulované výdaje SICAV včetně nákladů na emisi a distribuci Akcií SICAV pokud tyto musí být odepsány.

8) Veškerá další aktiva jakéhokoliv druhu a povahy včetně výdajů zaplacených předem.

Hodnota aktiv SICAV bude stanovena takto:

1. Hodnota veškeré pokladní a vkladové hotovosti, směnek a dlužních úpisů a účtů pohledávek, výdajů zaplacených předem, dividend v hotovosti a úroku vyhlášeného nebo nakumulovaného, jak je uvedeno výše, a dosud nepřijatého se považuje za plnou částku aktiv, pokud ovšem není pravděpodobné, že tyto nástroje nebudou vyplaceny nebo přijaty v plné výši; v takovém případě se jejich hodnota stanoví po provedení srážky, kterou budou členové představenstva v takovém případě považovat za odpovídající pro stanovení jejich skutečné hodnoty.

2. Hodnota převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a jakýchkoliv finančních likvidních aktiv a nástrojů, které jsou kótovány či obchodovány na burze nebo na regulovaném trhu nebo na jakémkoliv jiném regulovaném trhu, bude vycházet z poslední ceny, která je k dispozici v okamžiku ocenění aktiv na burze nebo trhu, který je zpravidla hlavním trhem pro takové aktivum.

3. V případě, že některá z aktiv držených v portfoliu Podfondu nejsou v příslušný den kótována nebo obchodována na žádné burze ani obchodována na žádném regulovaném trhu nebo jiném regulovaném trhu, nebo jestliže, s ohledem na aktiva kótovaná nebo obchodovaná na některé burze nebo obchodovaná na některém takovém trhu, poslední cena k dispozici, jak je stanovena podle pododstavce 2, není reprezentativní pro reálnou tržní hodnotu příslušných aktiv, bude hodnota těchto aktiv vycházet z přiměřené předvídatelné prodejní ceny stanovené řádně a v dobrém úmyslu.

4. Likvidační hodnota termínovaných obchodů (futures a forward), nebo opčních kontraktů, které nejsou obchodované na burze nebo na regulovaných trzích nebo na jiných regulovaných trzích, znamená jejich čistou likvidační hodnotu stanovenou podle zásad schválených Manažerem na bázi trvale uplatňované pro jednotlivý typ smluv. Hodnota termínovaných obchodů (futures a forward), nebo opčních kontraktů obchodovaných na burze nebo na regulovaných trzích nebo na jiných regulovaných trzích bude vycházet z posledních vypořádacích nebo uzávěrkových cen, které jsou k dispozici pro tyto smlouvy na burze nebo na regulovaných trzích nebo na jiných regulovaných trzích, kde jsou příslušné termínované obchody (futures a forward), nebo opční kontrakty obchodovány jménem SICAV; za předpokladu, že jestliže termínované obchody (futures a forward), nebo opční smlouvy nelze likvidovat v den, ke kterému jsou stanovena aktiva, bude základem pro stanovení likvidační hodnoty takové smlouvy taková hodnota, jakou budou členové představenstva považovat za přiměřenou a rozumnou.

5. Swapy a všechny ostatní cenné papíry a ostatní aktiva budou oceněny reálnou tržní hodnotou stanovenou v dobré víře dle postupů schválených členy představenstva.

6. Podílové listy nebo akcie otevřených UCI budou oceněny na základě poslední stanovené hodnoty vlastního kapitálu, která je k dispozici a nebo, pokud tato cena není reprezentativní pro reálnou tržní hodnotu příslušných aktiv, bude cena stanovena členy představenstva spravedlivě a nestranně. Podílové listy nebo akcie uzavřených UCI budou oceňovány na základě poslední tržní hodnoty k dispozici.

Pasiva SICAV zahrnují:

1) Veškeré půjčky, faktury a účty závazků.

2) Veškerý nakumulovaný úrok z půjček SICAV (včetně nakumulovaných poplatků, pokud jde o závazek za tyto půjčky).

3) Veškeré nakumulované nebo splatné výdaje (včetně administrativních poplatků, manažerských poplatků včetně případných motivačních odměn a poplatků za depozitářské služby).

4) Veškerá známá pasiva, současná i budoucí, včetně všech splatných peněžních nebo majetkových smluvních závazků, včetně částky nevyplacených distribucí vyhlášených SICAV.

5) Přiměřenou rezervu na budoucí daně vycházející z kapitálu a příjmu k Oceňovacímu dni stanovenou příležitostně SICAV a další případné rezervy autorizované a schválené SICAV, stejně jako případně takovou částku, kterou bude SICAV považovat za přiměřenou rezervu v souvislosti s případnými závazky SICAV.

6) veškeré další závazky SICAV jakéhokoliv druhu a povahy uváděné v souladu s obecně přijímanými účetními principy. Při stanovení částky těchto závazků SICAV zohlední všechny splatné poplatky a náklady SICAV. SICAV může započítat administrativní a jiné výdaje, které jsou pravidelné nebo se opakují, a ty pak stejnoměrně rozdělit na jednotlivé roky nebo jiná příslušná období.

Hodnota všech aktiv a pasiv nevyjádřených v Základní měně Podfondu bude přepočtena na Základní měnu tohoto Podfondu ve směnném kurzu platném v Lucembursku v příslušný Oceňovací den. Pokud takový kurz není k dispozici, bude směnný kurz stanoven v dobré víře nebo postupem stanoveným SICAV.

SICAV může dle vlastního uvážení povolit použití některé jiné metody ocenění, pokud má za to, že toto ocenění lépe odráží reálnou hodnotu jakéhokoliv aktiva SICAV.

V případě, že mimořádné okolnosti způsobí, že ocenění v souladu s uvedenými směrnicemi bude nereálné nebo nedostatečné, SICAV obezřetně a v dobré víře použije jiná kritéria, aby dosáhla hodnoty, jež bude za těchto okolností považovat za reálné ocenění.

Jestliže od okamžiku stanovení hodnoty vlastního kapitálu na Akcii u příslušného Podfondu dojde k podstatné změně kótování na trzích, kde je obchodována nebo kótována podstatná část investic tohoto Podfondu, může SICAV, aby ochránila zájmy Akcionářů a SICAV, zrušit první výpočet hodnoty vlastního kapitálu na Akcii tohoto Podfondu a provést druhý výpočet.

Cena swing

Akcionářům se doporučuje, aby v rozsahu, v němž se Představenstvo domnívá, že je to v nejlepším zájmu Akcionářů konkrétního Podfondu, pokud v jakýkoli oceňovací den, kdy se představenstvo domnívá, že obchodování s akciemi Podfondu bude vyžadovat významné nákupy nebo prodeje investic portfolia, může Představenstvo upravit čistou hodnotu aktiv Podfondu tak, aby přesněji odrážela skutečné ceny podkladových transakcí na základě odhadovaných rozpětí obchodů, nákladů a další tržních a obchodních aspektů. Obecně bude hodnota čistých aktiv upravena směrem nahoru, pokud existuje silná poptávka po nákupu akcií Podfondu, a směrem dolů, pokud existuje silná poptávka po zpětném odkupu akcií Podfondu.
Jakákoli taková úprava bude uplatněna u všech transakcí Podfondu v daný den s ohledem na tyto Podfondy, které aplikují úplnou cenu swing, přičemž u Podfondů, které aplikují částečnou cenu swing tehdy, když čistá poptávka překročí určitou prahovou hodnotu stanovenou Představenstvem. Tyto úpravy sledují cíl chránit dlouhodobé akcionáře SICAV před náklady spojenými s probíhající činností předplatného a zpětného odkupu a nejsou určeny k řešení konkrétních okolností každého jednotlivého investora. Objednávky v opačném směru než je čistá transakční činnost Podfondu mohou být proto vyřizovány na úkor jiných objednávek. Pro jakýkoliv daný Oceňovací den nebude úprava obvykle větší než 2 % hodnoty čisté hodnoty aktiv, ale Představenstvo může tento limit v případě potřeby zvýšit, aby ochránilo zájmy Akcionářů. V takovém případě bude sdělení investorům zveřejněno na stránkách www.amundi.lu.
Úpravu uplatnitelnou pro jakoukoliv danou objednávku lze získat na žádost adresovanou SICAV. Seznam Podfondů využívajících cenu swing a zda je uplatňována částečná nebo úplná cena swing naleznete na www.amundi.lu.

Přidělování aktiv SICAV:

SICAV zřídí Podfond pro každou Kategorii Akcií a může zřídit Podfond, pokud jde o dvě nebo více Kategorií Aktiv následujícím způsobem:

a) jestliže se dvě nebo více Kategorií Akcií týkají jednoho Podfondu, jsou aktiva těchto Kategorií společně investována podle konkrétní investiční zásady příslušného Podfondu; V rámci Podfondu může představenstvo příležitostně určit Kategorie Akcií, a to způsobem odpovídajícím: (i) konkrétním zásadám rozdělování dividend, jako např. oprávnění či neoprávnění k distribuci dividend; a/nebo (ii) konkrétní struktuře nákupního poplatku a poplatku za zpětný odkup;; a/nebo (iii) konkrétní struktuře manažerského poplatku a poplatku za poskytování poradenských služeb; a/nebo (iv) konkrétním poplatkům za přidělení a distribuci, služby Akcionářům a případným dalším poplatkům; a/nebo (v) konkrétnímu typu investora;; a/nebo (vi) konkrétní měně; (vii) použití různých zajišťovacích technik za účelem ochrany aktiv a výnosů příslušného Podfondu v jeho referenční měně, kótovaných v měně dané Kategorie Akcií proti dlouhodobým

výkyvům jejich kótovací měny; a/nebo (viii) jiným konkrétním charakteristikám platným pro jednu Kategorii Akcií, jak je uvedeno v kapitole Akcie tohoto Prospektu.

Představenstvo může na základě svého vlastního rozhodnutí změnit vlastnosti jakékoliv Kategorie v souladu s postupy, které Představenstvo příležitostně stanoví;

b) výnosy přijímané z emise Akcií některé Kategorie budou zaneseny v účtech SICAV do Podfondu odpovídajícímu této Kategorii Akcií za předpokladu, že jestliže je v oběhu v takovém Podfondu několik Kategorií Akcií, zvýší se o příslušnou částku ta část čistých aktiv daného Podfondu, která náleží Kategorii Akcií, které mají být vydány;

c) aktiva a pasiva a příjmy a výdaje vztahující se k Podfondu patří té Kategorii nebo Kategoriím Akcií, které odpovídají tomuto Podfondu;

d) pokud SICAV vznikne závazek, který se vztahuje k jakémukoliv aktivu příslušného Podfondu nebo Kategorie, případně k jakémukoliv úkonu provedenému v souvislosti s aktivem příslušného Podfondu nebo Kategorie, je tento závazek přidělen do příslušného Podfondu nebo Kategorie;

e) v případě, že jakékoliv aktivum nebo pasivum SICAV nelze přiřadit určité Kategorii nebo Podfondu, je toto aktivum nebo pasivum přiděleno všem Kategoriím v jakémkoliv Podfondu nebo Podfondům poměrným dílem podle výše hodnoty vlastního kapitálu příslušných Kategorií Akcií nebo jiným způsobem, jak stanoví členové představenstva v dobré víře. SICAV je považována za jeden samostatný subjekt. Ve vztahu ke třetím stranám, zejména k věřitelům SICAV, je každý Podfond výlučně odpovědný za všechny závazky, které k němu náleží;

f) při splácení distribucí držitelům jakékoliv Kategorie Akcií, je hodnota vlastního kapitálu takové Kategorie Akcií snížena o částku těchto distribucí.

OBCHODOVÁNÍ S AKCIEMI

Jak provést úpis?

Investoři, kteří upisují poprvé, musí v úplném rozsahu vyplnit formulář žádosti. Pokud jde o následné upisování, pokyny lze předávat faxem, poštou či jinou formou komunikace, kterou SICAV považuje za přijatelnou.

Požadavky týkající se výše minimálního počátečního úpisu a držby Akcií jedním investorem jsou shrnuty v příslušných informacích pro konkrétní zemi. Před uskutečněním investice by si investoři měli přečíst klíčové informace pro investory; případně budou muset potvrdit, že dokument s aktuálními klíčovými informacemi pro investory obdrželi.

Kromě platných minimálních částek pro počáteční a následné investice může SICAV rovněž požadovat, aby měli Akcionáři na účtu neustále minimálně hodnotu 1000 eur (nebo ekvivalent v jiné měně). Pokud bude mít jakýkoliv Akcionář na účtu částku nižší než 1000 eur, vyhrazuje si SICAV právo dotčeným Akcionářům oznámit, že má v úmyslu prodat veškeré jejich Akcie (bez uplatnění případného poplatku za zpětný odkup) a zrušit jejich účet. Akcionáři dostanou lhůtu 60 dnů od data oznámení na to, aby investovali další prostředky a prodeji Akcií se tím vyhnuli. Tato zásada neplatí pro programy automatického investování.

Platba za úpisy musí být obdržena nejpozději tři (3) pracovní dny po příslušném Oceňovacím dnu, s výjimkou úpisů prováděných prostřednictvím Agenta, kdy mohou být platby přijímány v rozdílném časovém rámci; v tomto případě bude Agent informovat investora o příslušném postupu.

Akcie budou investorům postoupeny a k potvrzení registrace dojde teprve tehdy, až Registrátor a Převodní agent, Distributor nebo Agent(i) přijmou úhradu transakční ceny (včetně všech příslušných nákupních poplatků) a originál žádosti.

Programy automatického investování

Distributor může také nabízet, buď přímo, nebo prostřednictvím případného Agenta (Agentů), možnost úpisu Akcií prostřednictvím pravidelných splátek v rámci programů automatického investování. Programy automatického investování probíhají jménem investorů v souladu s termíny a podmínkami specifikovanými v prodejní dokumentaci a formulářích žádostí a vždy v souladu se zákony země, kde Distributor, případně jeho Agent (Agenti) sídlí, a které jsou k dispozici v sídle SICAV a v sídle případného Agenta (Agentů). Pokud mají investoři zájem o další informace, měli by kontaktovat své finanční poradce.

Ověření totožnosti upisovatelů

Zákony a předpisy Lucemburska týkající se praní špinavých peněz a financování terorismu a zejména příslušné oběžníky, které čas od času vydává Regulační úřad, zavazují jednotlivce z finančního sektoru, aby zabránili využívání UCITS pro praní špinavých peněz a financování terorismu. V souladu s těmito požadavky musí být k formuláři žádosti upisovatele (a případně oprávněného vlastníka) v případě fyzické osoby přiložena kopie pasu nebo průkazu totožnosti a/nebo kopie stanov a výpis z obchodního rejstříku v případě právnických osob (pravost každé z těchto kopií musí ověřit jeden z následujících úřadů: velvyslanectví, konzulát, notář, místní policie nebo jiné orgány určené pro daný případ SICAV). SICAV může od tohoto postupu ověření totožnosti upustit za následujících okolností:

a) v případě upisování prostřednictvím profesionála z finančního sektoru sídlícího v zemi, která zavedla stejnou povinnost ověření totožnosti jako je ta, kterou vyžaduje lucemburský zákon proti praní špinavých peněz a financování terorismu;
b) v případě upisování prostřednictvím profesionála z finančního sektoru, jehož mateřská společnost podléhá stejné povinnosti ověření totožnosti jako je ta, kterou vyžaduje lucemburský zákon, a pokud

zákon platný pro mateřskou společnost – nebo zákonná či profesionální povinnost v souladu s politikou skupiny – ukládají rovnocennou povinnost jejím dceřiným společnostem nebo pobočkám.

Postup prověření investora může být zjednodušen či zpřísněn v závislosti na jeho profilu z hlediska praní špinavých peněz a financování terorismu.

V závislosti na uvážení SICAV obecně platí, že u finančních profesionálů se sídlem v zemi, která ratifikovala závěry Finančního akčního výboru proti praní peněz (FATF), se má za to, že požadavky na ověření jejich totožnosti jsou stejné jako ty, jež stanoví lucemburský právní řád.

Jak provést úhradu?
Úhrada by měla být provedena formou peněžního převodu (veškeré bankovní poplatky hradí investor). Platba může být také provedena šekem; v tomto případě může dojít ke zdržení při zpracování až do obdržení proplácených prostředků. Dojde-li k takovému zdržení, měli by si být investoři vědomi, že jejich žádosti budou vyřízeny na základě hodnoty vlastního kapitálu v Oceňovací den po pracovním dni, kdy byly proplacené prostředky obdrženy. Šeky jsou přijímány pouze na základě vlastního uvážení SICAV. Další podrobnosti o provádění úhrady jsou k dispozici v sídle SICAV a případně v sídlech Agentů a na formuláři žádosti.

Úhrada transakční ceny musí být provedena v Emisní měně nebo v jiné měně, kterou investor specifikuje a Manažer akceptuje, přičemž v tomto případě náklady na jakoukoliv měnovou konverzi uhradí investor ve směnném kurzu platném pro příslušný Oceňovací den.

Jak provést výměnu?
V souladu s pravidly uvedenými ve Stanovách může Akcionář veškeré nebo část svých Akcií Podfondu, které má v držení, vyměnit za Akcie jiného Podfondu, avšak v rámci stejné Kategorie.

Výměny z Podfondů Buy and Watch Income 06/2025, Buy and Watch Income 07/2025, Buy and Watch High Income Bond 11/2024, Buy and Watch High Income Bond 01/2025, Buy and Watch High Income Bond 08/2025, Buy and Watch High Income Bond 11/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026, Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026, Buy and Watch Global Income 10/2025 a Sustainable Income 11/2027 Sub-Funds jsou povoleny v období dvou (2) měsíců před příslušným datem jejich splatnosti.

Pokyny k výměně Akcií mohou být podány faxem, poštou či jinou formou komunikace, kterou SICAV považuje za přijatelnou. Před výměnou svých Akcií by si Akcionáři měli přečíst klíčové informace pro investory týkající se zamýšlené investice; případně budou muset potvrdit, že dokument s aktuálními klíčovými informacemi pro investory obdrželi.

Akcionáři mohou vyměnit Nedistribuované Akcie za Distribuované Akcie a naopak v rámci stejného nebo jiného Podfondu, ale v rámci stejné Kategorie Akcií. Podobně mohou Akcionáři vyměnit Zajištěné kategorie Akcií za jiné Akcie stejné Kategorie, která není Zajištěnou kategorií Akcií, a naopak, avšak v rámci stejného Podfondu.

Akcionáři musí specifikovat příslušný Podfond(y) a Kategorii(e) Akcií, stejně jako počet Akcií nebo peněžní částku, kterou chtějí vyměnit, a nově vybraný Podfond(y), do kterého mají být jejich Akcie vyměněny.

Hodnota, za kterou budou Akcie jakékoliv Kategorie v jakémkoliv Podfondu vyměněny, bude stanovena ve vztahu k hodnotě vlastního kapitálu příslušných Akcií, vypočtené v tentýž Oceňovací den a případně snížené o poplatek za výměnu, jak je uvedeno výše.

Výměna Akcií jednoho Podfondu za Akcie jiného Podfondu, včetně výměn mezi Nedistribuovanými a Distribuovanými Akciemi nebo zajištěnými či nezajištěnými Akciemi, bude ošetřena jako zpětný odkup Akcií a jejich současný nákup. Akcionář provádějící výměnu tedy může realizovat v souvislosti s výměnou zdanitelný zisk nebo ztrátu podle zákonů země, kde má Akcionář státní občanství, sídlo nebo bydliště.

Všechny podmínky a oznámení týkající se zpětného odkupu Akcií se budou stejným způsobem vztahovat na výměny Akcií.

Při výměně Akcií Podfondu za Akcií jiného Podfondu musí investor dodržet všechny platné požadavky na minimální investici stanovené pro příslušnou Kategorii v získaném Podfondu.

Jestliže v důsledku jakékoliv žádosti o výměnu poklesne souhrnná hodnota vlastního kapitálu Akcií, které jsou v držení Akcionáře provádějícího výměnu v určité Kategorii v rámci Podfondu, pod minimální požadavek držby stanovený v tomto Prospektu, může SICAV podle svého vlastního uvážení zacházet s takovou žádostí jako se žádostí o výměnu celé držby Akcií tohoto Akcionáře v dané Kategorii.

Jestliže k jakémukoliv danému datu nelze uskutečnit žádosti o výměnu představující více než 10 % Akcií vydaných v jakémkoliv Podfondu, aniž by došlo k ovlivnění aktiv příslušného Podfondu, může SICAV pozdržet výměny přesahující toto procento o takovou dobu, jakou považuje za nezbytnou k prodeji části aktiv příslušného Podfondu, aby byla schopna objemné žádosti o výměnu uspokojit.

Distributor může rovněž nabízet buď přímo, nebo prostřednictvím svých případných Agentů možnost vyměnit všechny Akcie, které Akcionář v Podfondu SICAV drží, nebo jejich část, za Akcie jiného podfondu, který patří do rodiny Amundi Funds II či Amundi S.F., avšak v rámci odpovídající kategorie podílových listů. Taková výměna bude provedena v souladu s veškerými podmínkami nabídkové dokumentace těchto fondů. Tato nabídková dokumentace je k dispozici v sídle Manažera a případně v sídlech Agentů. Pokud mají investoři zájem o další informace, měli by kontaktovat své finanční poradce. Při výměně z Podfondu SICAV do jiného podfondu Amundi Funds II nebo Amundi S.F. budou výnosy z výměny uskutečněné v pracovní den investovány následující pracovní den Amundi Funds II nebo Amundi S.F. v hodnotě vlastního kapitálu stanovené s ohledem na tento pracovní den.

Jak provést zpětný odkup?
V souladu s pravidly uvedenými ve Stanovách SICAV mohou Akcionáři požadovat zpětný odkup svých Akcií kdykoliv před okamžikem uzávěrky (viz dále uvedená definice) v jakýkoliv Oceňovací den.

Pokyny ke zpětnému odkupu Akcií mohou být podány faxem, poštou či jinou formou komunikace, kterou SICAV považuje za přijatelnou.

Na základě pokynů od Registrátora a Převodního agenta bude úhrada odkupní ceny provedena bankovním převodem s datem platnosti nejpozději (3) pracovní dny po příslušném Oceňovacím dnu, s výjimkou zpětných odkupů prováděných prostřednictvím Agenta, kdy může být úhrada odkupní ceny provedena v odlišném časovém rámci; v takovém případě Agent informuje příslušného Akcionáře o postupu, který se na tohoto Akcionáře vztahuje. Platba může být také požadována šekem; v tom případě může dojít ke zdržení při zpracování.

Jestliže k jakémukoliv danému datu nelze uskutečnit výplatu žádostí o zpětný odkup představující více než 10 % Akcií vydaných v jakémkoliv Podfondu z aktiv příslušného Podfondu nebo autorizovaných půjček, může SICAV odložit zpětné odkupy přesahující toto procento o takovou dobu, jakou považuje za nezbytnou k prodeji části aktiv příslušného Podfondu, aby byla schopna objemné žádosti o zpětný odkup uspokojit.

Jestliže v důsledku jakékoliv žádosti o zpětný odkup poklesne souhrnná hodnota vlastního kapitálu Akcií, které jsou v držení Akcionáře provádějícího zpětný odkup v určité Kategorii v rámci Podfondu, pod minimální požadavek držby stanovený v tomto Prospektu, může SICAV podle svého vlastního uvážení zacházet s takovou žádostí jako se žádostí o zpětný odkup celé držby Akcií tohoto Akcionáře v dané Kategorii.

Výplata odkupní ceny bude provedena v Emisní měně nebo v jiné měně, kterou investor specifikuje a SICAV akceptuje, přičemž v tomto případě náklady na jakoukoliv měnovou konverzi ponese investor ve směnném kurzu platném pro příslušný Oceňovací den.

Program systematických výběrů
Distributor může také nabízet, buď přímo, nebo případně prostřednictvím Agenta (Agentů), možnost zpětného odkupu Akcií SICAV prostřednictvím programu systematických výběrů. Program systematických výběrů probíhá v souladu s termíny a podmínkami specifikovanými v prodejní dokumentaci i formulářích žádostí, které jsou čas od času vydávány, a vždy v souladu se zákony země, kde Distributor, případně jeho Agent (Agenti) sídlí, a které jsou k dispozici v sídle SICAV a v sídle případného Agenta (Agentů). Pokud mají investoři zájem o další informace, měli by kontaktovat své finanční poradce.

Transakční cena
Transakční cena pro úpis, výměnu a zpětný odkup Akcií stejné Kategorie v rámci jednotlivých Podfondů bude vypočtena následujícím způsobem.

Úpisy
V případě úpisů Akcií Kategorií B, B3, B4, B5, C, F, I, J, R, S, W, X a Y bude transakční cena rovna hodnotě vlastního kapitálu na Akcii. Akcie třídy B, B3, B4, B5, C, W a Y podléhají odloženému nákupnímu poplatku.

V případě úpisů Akcií Kategorií A, AT, D, E a H bude transakční cena rovna hodnotě vlastního kapitálu na Akcii navýšené o příslušný nákupní poplatek.

Výměny
Transakční cena bude rovna hodnotě vlastního kapitálu na Akcii Kategorie B, B3, B4, B5, C, F, I, J, R, S, W, X a Y při výměně Akcií Podfondu na Akcie jiného Podfondu.

Transakční cena bude rovna hodnotě vlastního kapitálu připadající na Akcii u Akcií Kategorií A, AT, D, E a H snížené o poplatek za výměnu rovnající se rozdílu mezi nákupním poplatkem nakupovaného Podfondu a prodávaného Podfondu při výměně Akcií Podfondu na Akcie jiného Podfondu, který si účtuje vyšší nákupní poplatek.

Kromě toho, pokud jde o výměnu Akcií Kategorie A, AT, E a F, může být transakční cena snížena o další poplatek za výměnu, který představuje procentuální podíl vlastního kapitálu Akcií, které mají být vyměněny.

Zpětné odkupy:
V případě zpětných odkupů Akcií z Kategorií A, AT, D, E, F, H, I, J, R, S a X bude transakční cena rovna hodnotě vlastního kapitálu na Akcii.

V případě zpětných odkupů Akcií z Kategorií B, B3, B4, B5, C, W a Y bude transakční cena rovna hodnotě vlastního kapitálu na Akcii snížené o příslušný odložený nákupní poplatek.
Transakční cena bude rovna hodnotě vlastního kapitálu na Akcii snížené o poplatek za zpětný odkup v případě zpětných odkupů Akcií v Podfondech, u nichž tento poplatek platí (jak je blíže popsáno v Příloze I).

Okamžik transakce
Žádost o úpis, výměnu nebo zpětný odkup musí být přijata Registrátorem a Převodním agentem (případně jménem Manažera od Agenta(ů) nebo přímo od investora) před okamžikem uzávěrky („okamžik uzávěrky“), jak je uvedeno v následující tabulce:

Podfond	**Okamžik uzávěrky transakce**
Všechny Podfondy (vyjma níže uvedených)	Kdykoliv do 18:00 lucemburského času příslušný Oceňovací den
Buy and Watch Income 06/2025 and Buy, Watch Income 07/2025, Buy and Watch High Income Bond 11/2024, Buy and Watch High Income Bond 01/2025, Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	**Úpisy:** Kdykoliv před polednem lucemburského času v poslední Oceňovací den upisovacího období **Zpětné odkupy:** Kdykoliv do 18:00 lucemburského času nejpozději pět (5) pracovních dnů před Oceňovacím dnem **Výměny[1]:** Kdykoliv do 18:00 lucemburského času nejpozději pět (5) pracovních dnů před Oceňovacím dnem
Buy and Watch High Income Bond 08/2025, Buy and Watch High Income Bond 11/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025, Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026 a Buy and Watch Global Income 102025	**Úpisy:** Kdykoliv před 18:00 lucemburského času v poslední Oceňovací den upisovacího období **Zpětné odkupy:** Kdykoliv do 18:00 lucemburského času nejpozději pět (5) pracovních dnů před Oceňovacím dnem **Výměny[1]:** Kdykoliv do 18:00 lucemburského času nejpozději pět (5) pracovních dnů před Oceňovacím dnem
Sustainable Income 11/2027	**Úpisy:** Kdykoliv před 18:00 lucemburského času v poslední Oceňovací den upisovacího období **Zpětné odkupy:** Kdykoliv do 18:00 lucemburského času příslušný Oceňovací den **Výměny[1]:** Kdykoliv do 18:00 lucemburského času příslušný Oceňovací den

[1] Povoleno pouze v období dvou (2) měsíců před příslušným datem splatnosti Podfondu.

Všechny úpisy, výměny či zpětné odkupy jsou prováděny na základě neznámé hodnoty vlastního kapitálu.

Žádosti obdržené po okamžiku uzávěrky budou považovány za přijaté následující Oceňovací den.

Navíc mohou platit rozdílné časové lhůty, jestliže úpisy, zpětné odkupy nebo výměny Akcií probíhají prostřednictvím Agenta, za předpokladu dodržení principu rovného zacházení se všemi Akcionáři. V takových případech informuje Agent příslušného investora o postupu, který se na tohoto investora vztahuje. Žádosti o úpis, zpětný odkup nebo výměnu prostřednictvím Distributora nebo Agenta(ů) nelze podávat v ty dny, kdy kanceláře Distributora a/nebo jeho případných Agentů nejsou otevřeny. Pokud jsou úpisy, zpětné odkupy, nebo výměny Akcií provedeny prostřednictvím Distributora nebo Agenta, předloží tento Agent pouze ty žádosti, které obdržel před výše uvedeným okamžikem uzávěrky.

SICAV může povolit, aby Registrátor a Převodní agent přijal žádost o úpis, zpětný odkup nebo výměnu po okamžiku uzávěrky za předpokladu že (i) Distributor a/nebo jeho Agent(i) žádost obdrží před okamžikem uzávěrky, (ii) přijetí této žádosti nemá vliv na ostatní Akcionáře a (iii) se všemi Akcionáři je nakládáno rovnocenně.

Žádný Agent nesmí zadržovat objednávky za účelem osobního prospěchu ze změny ceny.

Nadměrné obchodování / časování trhu
SICAV nepovoluje praktiky nadměrného obchodování. Praktiky nadměrného, krátkodobého (časování trhu) obchodování mohou narušit strategie řízení portfolia a poškodit výkonnost SICAV. SICAV má za účelem minimalizace škody, kterou by SICAV a Akcionáři mohli utrpět, právo pozdržet jakýkoliv příkaz k úpisu, zpětnému odkupu nebo výměně, nebo uvalit poplatek ve výši až 2 % z hodnoty příkazu ku prospěchu příslušného Podfondu každému investorovi, který provozuje nebo v minulosti provozoval nadměrné obchodování, nebo pokud SICAV považuje obchodování investora za rušivé vůči SICAV nebo jakémukoliv Podfondu.

Při takovém posuzování může SICAV vzít v úvahu obchodování na více účtech pod stejnou kontrolou či ve stejném vlastnictví. Drží-li účty jménem klienta (klientů) zprostředkovatel, jako v případě sběrných účtů, může SICAV od zprostředkovatele požadovat poskytnutí informací o transakcích a podniknout příslušné kroky, aby zabránil praktikám nadměrného obchodování. SICAV je také oprávněna odkoupit zpět všechny Akcie držené Akcionářem, který provozuje nebo provozoval nadměrné obchodování. SICAV neponese zodpovědnost za žádnou ztrátu, která vznikne z odmítnutí příkazů nebo povinných zpětných odkupů.

ODMĚNY, POPLATKY A VÝDAJE

Nákupní poplatek
Nákupní poplatek bude vybírán jako procento hodnoty vlastního kapitálu, jak znázorňuje následující tabulka.

Třída akcií	**Nákupní poplatek**
Kategorie A	Max. 5 %
Kategorie AT	Max. 3 %
Kategorie D	Max. 3 %
Kategorie E	Max. 4 %
Kategorie H	Max. 2 %
Kategorie B, B3, B4, B5, C,W a Y	Podléhají odloženému nákupnímu poplatku
Kategorie F, I, J, R, S a X	Bez nákupního poplatku

Nákupní poplatky platné pro jednotlivé Kategorie Akcií a Podfondy jsou uvedeny v Příloze I Prospektu.

Distributor se může rozdělit o nákupní poplatek a jakýkoliv přijatý poplatek za výměnu, který obdrží, se svými případnými Agenty nebo odbornými poradci, dle vlastního uvážení.

Investiční poradci mohou při úpisu Akcií Kategorie R účtovat poplatky za poradenství (jak je popsáno výše v odstavci „**Dodatečné informace pro investory ve Spojeném království**"). Manažer může nabídnout zprostředkování úhrady případných poplatků za poradenství tím, že v případě potřeby vyčlení částku nebo částky k úhradě poplatků za poradenství z částky určené k investici, kterou obdrží od investora. Manažer může zprostředkovat odečet poplatků za poradenství za poplatek max. 5 % z částky, která má být investována.

Odložený nákupní poplatek
Akcie Kategorií B, B3, B4, B5, C, W a Y jsou prodávány bez nákupního poplatku, ale bude vybírán odložený nákupní poplatek, jestliže Akcionáři nechají zpětně odkoupit Akcie během stanoveného časového období, jak znázorňuje následující tabulka.

Třída akcií	**Odložený nákupní poplatek**
Kategorie B	max. 4 % klesající na 0 % během čtyřletého období po investici
Kategorie C	max. 1 % během prvního roku investice
Kategorie W	max. 2,25 % s poklesem na 0,45 % během pětiletého období po investici
Kategorie B3	max. 0,8 % s poklesem na 0,20 % během období čtyř let po investici
Kategorie B4	max. 1% s poklesem na 0,25% během období čtyř let po investici
Kategorie B5	max. 1,5% s poklesem na 0,375% během období čtyř let po investici
Kategorie Y	max. 2,1 % s poklesem na 0,35 % během šestiletého období po investici

Upozorňujeme Akcionáře, že pro účely stanovení počtu let, po něž byly Akcie drženy:

a) se použije datum výročí úpisu;
b) budou nejprve odkoupeny Akcie držené po nejdelší dobu;
c) mají Akcie, které Akcionář obdrží po výměně, dobu držení, jež odpovídá době držení vyměněných Akcií;
d) když Akcionář vymění Akcie, které byly upsány v různé době, na Akcie jiného Podfondu, Registrátor a Převodní agent vymění Akcie, které jsou držené nejdelší dobu.

Nebudou účtovány žádné odložené poplatky za prodej akcií kategorie B, B3, B4 a kategorie B5, pokud Akcionáři po čtyřletém období provedou zpětný odkup akcií.

Akcionáři mohou po uplynutí období jednoho roku nechat zpětně odkoupit Akcie Kategorie C, aniž by byl vybírán odložený nákupní poplatek. Pokud Akcionáři odkoupí Akcie po šestiletém období, nebudou účtovány žádné odložené nákupní poplatky na akcie Kategorie Y.

Na Akcie získané reinvesticí dividend nebo distribucí se odložený nákupní poplatek nebude vztahovat, stejně jako v případě zpětného odkupu Akcií Kategorií B, B3, B4, B5, C, W a Y, ke kterému dojde z důvodu úmrtí nebo právní nezpůsobilosti Akcionáře nebo všech Akcionářů (v případě jediného Akcionáře nebo v případě společného držení Akcií).

U Akcií, na které se vztahuje odložený nákupní poplatek, je částka tohoto poplatku stanovena jako procento buď ze současné tržní ceny, nebo nákupní ceny odkupovaných Akcií, podle toho, která z těchto cen je nižší. Například pokud je Akcie, která byla zhodnocena, odkoupena zpět během období, na které se vztahuje odložený nákupní poplatek, je odložený nákupní poplatek vypočten pouze na základě počáteční nákupní ceny.

Při stanovení, zda je odložený nákupní poplatek při zpětném odkupu splatný, Podfond nejprve odkoupí Akcie, na které se žádný odložený nákupní poplatek nevztahuje, a potom Akcie nejdéle držené během období, na které se vztahuje odložený nákupní poplatek. Částku ve výši všech splatných odložených nákupních poplatků si ponechá Manažer, který má na tento odložený nákupní poplatek právo.

Poplatek za výměnu
Při výměně Akcií Podfondu za Akcie jiného Podfondu v rámci stejné Kategorie, který účtuje vyšší nákupní poplatek, může Distributor účtovat Akcionáři poplatek za výměnu ve výši rozdílu mezi nákupním poplatkem nakupovaného Podfondu a nákupním poplatkem prodávaného Podfondu. Akcionáři nebude účtován žádný poplatek za výměnu, pokud bude měnit Akcie z Podfondu, který účtuje vyšší poplatek.

Při výměně Akcií Kategorie A, AT, E nebo F jednoho Podfondu na Akcie Kategorie A, AT, E nebo F jiného Podfondu může Distributor nebo jeho Agenti účtovat Akcionáři dodatečný poplatek do výše 1 % hodnoty vlastního kapitálu Akcií, které mají být vyměněny. Distributor nebo jeho Agenti investory informují, zda tento dodatečný poplatek za výměnu bude platit.

Jestliže Akcionáři vyměňují Akcie Kategorií B, B3, B4, B5, C, W nebo Y (na které se vztahuje odložený nákupní poplatek) jednoho Podfondu na Akcie Kategorie B, B3, B4, B5, C, W nebo Y, resp. kategorie jiného Podfondu, nebude se na transakci vztahovat odložený nákupní poplatek. Pokud však Akcionáři Akcie získané výměnou nechají zpětně odkoupit, může se na zpětný odkup vztahovat odložený nákupní poplatek a/nebo poplatek za zpětný odkup, který platí pro tuto Kategorii, v závislosti na tom, kdy Akcionáři Akcie této Kategorie původně nakoupili.

Výměny z následujících Podfondů v období dvou (2) měsíců před příslušným datem splatnosti nebudou podléhat poplatku za výměnu:

- Buy and Watch Income 06/2025
- Buy and Watch Income 07/2025
- Buy and Watch High Income Bond 11/2024
- Buy and Watch High Income Bond 01/2025
- Buy and Watch High Income Bond 08/2025
- Buy and Watch High Income Bond 11/2025
- Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025
- Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026
- Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025
- Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026
- Buy and Watch Global Income 10/2025
- Sustainable Income 11/2027

Poplatek za zpětný odkup
Pro všechny Podfondy platí, že Akcie budou zpětně odkupovány za cenu vycházející z hodnoty vlastního kapitálu připadající na Akcii příslušné Kategorie v daném Podfondu.

Podrobnosti o poplatcích za zpětný odkup platné pro jednotlivé Kategorie Akcií a Podfondy jsou uvedeny v Příloze I Prospektu.

Jiné náklady
Veškeré náklady na výměnu měny, stejně jako veškeré náklady vynaložené na převody hotovosti budou účtovány Akcionáři.

Manažerský poplatek
Manažer má nárok získat od SICAV manažerský poplatek vypočtený jako procentní část hodnoty vlastního kapitálu příslušné Kategorie Akcií v rámci Podfondu, jak je shrnuto v Příloze I tohoto Prospektu.

Tento poplatek je vypočten a narůstá každý Oceňovací den a je splatný měsíčně zpětně na základě průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu příslušné Kategorie daného Podfondu (Podfondů).

U Akcií Kategorie X bude Akcionářům manažerský poplatek účtovat a vybírat jej přímo Manažer, takže nebude účtován Podfondům ani zohledněn v hodnotě vlastního kapitálu. Manažerský poplatek bude případně vypočten v souladu s metodikou a platebními podmínkami dohodnutými mezi Manažerem a příslušným investorem.

Manažer je zodpovědný za úhradu poplatků Investičním manažerům, kteří mohou postoupit celý svůj poplatek nebo jeho část Sub-investičním manažerům.

Maximální výše manažerských poplatků ostatních UCI nebo UCITS, do nichž může Podfond investovat, nepřesáhne 3 % aktiv tohoto Podfondu.

Další podrobnosti ohledně manažerského poplatku platného pro příslušné Kategorie Akcií v rámci Podfondu jsou uvedeny v Příloze I tohoto Prospektu, s výjimkou Kategorie S, která podléhá manažerskému poplatku sjednanému mezi manažerem a příslušnými investory.

Odměna depozitáři a platebnímu agentovi a administrátorovi
Depozitář a Platební agent a Administrátor mají nárok na poplatek z aktiv příslušného Podfondu (nebo případně příslušné Kategorie Akcií), který se bude pohybovat v závislosti na zemi, kde jsou aktiva příslušného Podfondu držena, v rozmezí od 0,003 % do 0,5 % hodnoty vlastního kapitálu příslušného Podfondu nebo příslušné Kategorie Akcií, splatný měsíčně zpětně.

Distribuční poplatek
Manažerovi v jeho funkci Distributora kromě toho náleží distribuční poplatek, splatný měsíčně zpětně na základě průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu příslušné Kategorie v rámci daného Podfondu, jak je shrnuto v Příloze I tohoto Prospektu. Na Akcie Kategorie X se však nebude vztahovat žádný distribuční poplatek. Manažer může část nebo případně celou výši těchto poplatků přenechat svým případným Agentům a odborným poradcům jako provizi za jejich služby.

Výkonnostní poplatek
U některých Kategorií Akcií v rámci určitých Podfondů, kde hodnota vlastního kapitálu na Akcii dané Kategorie převýší během výkonnostního období (viz dále uvedenou definici) svůj benchmark nebo výkonnostní cíl, může Manažer získat výkonnostní poplatek. Podrobnosti o referenční sazbě poplatku za výkonnost v procentech naleznete v tabulce v této části týkající se benchmarku nebo překážky výkonnosti každého Podfondu a v dodatku I tohoto Prospektu). Manažer nemá na výkonnostní poplatek nárok za těchto okolností:

- kategorie má nižší výkonnost než její benchmark nebo výkonnostní cíl,
- návratnost Kategorie je v průběhu výkonnostního období negativní, nehledě na to, jaká je výkonnost Kategorie oproti benchmarku nebo výkonnostnímu cíli, nebo
- hodnota vlastního kapitálu na Akcii dané Kategorie nepřevýší během výkonnostního období svoji případnou dosud nejvyšší hodnotu (High Watermark) nehledě na to, jaká je výkonnost těchto Kategorií oproti benchmarku nebo výkonnostnímu cíli.

Manažer ani Investiční manažeři neodškodní žádného Akcionáře za případnou nízkou výkonnost Kategorie Podfondu oproti příslušnému benchmarku či výkonnostnímu cíli.

U Akcií Kategorie X bude Akcionářům výkonnostní poplatek účtovat a vybírat jej přímo Manažer, a proto nebude zohledněn v hodnotě vlastního kapitálu.

Výkonnostní období
Výkonnostní období („výkonnostní období“) představuje kalendářní rok.

Výpočet výkonnostního poplatku
Nárůst výkonnostního poplatku v rámci hodnoty vlastního kapitálu pro každé výkonnostní období je vypočten každý Oceňovací den, přičemž neustále podléhá výše uvedeným kritériím platným pro výkonnostní poplatek. Výkonnostní poplatek je vypočten porovnáním nárůstu aktiv Kategorie nad zvýšení benchmarku či výkonnostního cíle upraveného o úpisy a zpětné odkupy Akcií z příslušných Kategorií během výkonnostního období (viz níže uvedený odstavec Dopad úpisů a zpětných odkupů). Výpočet se provádí následujícím způsobem:

- je-li návratnost benchmarku nebo výkonnostního cíle pozitivní, Manažer získává výkonnostní poplatek rovnající se procentu uvedenému v Příloze I tohoto Prospektu z výkonnosti, kterou daná Kategorie Akcií předčila během výkonnostního období svůj příslušný benchmark nebo výkonnostní cíl, pod podmínkou dodržení principu dosud nejvyšší hodnoty (High Watermark), který je definován níže;
- klesne-li benchmark Podfondu nebo výkonnostní cíl během výkonnostního období, Manažer získává výkonnostní poplatek rovnající se procentu uvedenému v Příloze I tohoto Prospektu z kladné výkonnosti, které dané Kategorie Akcií během výkonnostního období dosáhnou, pod podmínkou dodržení principu dosud nejvyšší hodnoty (High Watermark);
- převýší-li výkonnost Kategorie dosud nejvyšší hodnotu (High Watermark) a benchmark či výkonnostní cíl, avšak výkonnost, která je vyšší oproti dosud nejvyšší hodnotě (High Watermark), je nižší než výkonnost, která je vyšší oproti benchmarku či výkonnostnímu cíli, bude výkonnostní poplatek vypočten na základě podílu vyšší výkonnosti oproti dosud nejvyšší hodnotě (High Watermark) a nikoliv benchmarku či výkonnostnímu cíli.

Dopad úpisů a zpětných odkupů
Pro úpisy obdržené během výkonnostního období je případný výkonnostní poplatek stanoven od data úpisů do konce výkonnostního období (pokud nejsou tyto Akcie odkoupeny zpět, jak je popsáno níže).

Pro zpětné odkupy učiněné během výkonnostního je případný výkonnostní poplatek stanoven od počátku výkonnostního období nebo od data úpisu, podle toho, které je aktuálnější, a data zpětného odkupu. Zpětné odkupy čerpají Akcie na základě principu LIFO (poslední upsaný je první zpětně odkoupený), který jako první eliminuje nejnovější vytvořené Akcie. Každý výkonnostní poplatek vypočtený z odkupovaných Akcií je realizován a splatný Manažerovi k okamžiku zpětného odkupu.

Princip High Watermark
Manažer bude při výpočtu výkonnostního poplatku vždy uplatňovat princip dosud nejvyšší hodnoty výkonnosti („princip High Watermark“). Princip High Watermark stanoví hodnotu vlastního kapitálu na Akcii, pod níž nebude výkonnostní poplatek vyplácen. Tento limit je nazýván High Watermark. Je stanoven jako hodnota vlastního kapitálu na Akcii daných Kategorií, která převažovala na konci bezprostředně předcházejícího výkonnostního období, nebo jako hodnota vlastního kapitálu na Akcii, při níž byla Kategorie zavedena, pokud z této Kategorie ještě nebyl placen žádný výkonnostní poplatek, nebo, kde je výkonnostní poplatek u této Kategorie zaveden poprvé, v hodnotě vlastního kapitálu na Akcii této Kategorie v pracovní den bezprostředně předcházející před datem zavedení výkonnostního poplatku u této Kategorie.

Výkonnostní benchmarky nebo cíle
Benchmarky nebo výkonnostní cíle jsou vypočteny před odečtením manažerských a jiných poplatků na základě indexu celkové návratnosti, pokud není stanoveno jinak.

Pro vyloučení pochybností platí, že pro účel výpočtu výkonnostních poplatků nebude Manažer, Investiční manažeři, Administrátor ani příslušní poskytovatelé indexu odpovědní (z nedbalosti nebo jinak) žádnému Akcionáři za žádnou chybu při stanovení příslušného benchmarkového indexu nebo za jakékoliv zdržení v poskytnutí nebo dostupnosti jakéhokoliv benchmarkového indexu a nebude jeho povinností o tom Akcionáře informovat.

V případě potřeby musí být veškeré výpočty benchmarku či výkonnostního cíle převedeny do Základní měny Podfondu. Představuje-li výkonnostní cíl Podfondů jednodenní úroková sazba EONIA, výkonnostní poplatek pro Kategorie zajištěné na měnu, které nejsou denominované v eurech, bude vypočtena oproti odpovídající jednodenní sazbě v měně zajištěné Kategorie.

V případě Akcií Kategorie F se výpočet výkonnosti bude provádět dle „cenového indexu“, tj. kalkulace výkonnosti benchmarku či výkonnostního cíle bude s odečtením dividend.

Poplatky v rámci master/ feeder fondů
Když Podfond, který splňuje podmínky feeder fondu, investuje do akcií/podílových listů master fondu, master fond není v souvislosti s investováním Podfondu do akcií / podílových listů master fondu oprávněn účtovat poplatky za úpis ani zpětný odkup.

U Podfondu, který bude splňovat podmínky feeder fondu, bude v dodatku tohoto Prospektu uveden popis všech odměn a náhrad nákladů splatných feeder fondem za jeho investice do akcií / podílových listů master fondu a rovněž úhrnné náklady feeder a master fondu. Výkaz souhrnných poplatků jak feeder fondu, tak master fondu budou součástí výroční zprávy SICAV.

Jestliže bude Podfond splňovat podmínky master fondu jiného UCITS, master fond nebude tomuto feeder fondu účtovat žádné poplatky za úpis, zpětný odkup ani odložené nákupní poplatky či poplatky za výměnu.

Nejlepší způsob provedení
Jednotliví Investiční manažeři a Sub-investiční manažeři přijali zásady nejlepšího způsobu provádění pokynů, aby mohli uplatňovat veškerá přiměřená opatření, aby při provádění pokynů zajistili pro Fond nejlepší možný výsledek. Při určování toho, co představuje nejlepší způsob provedení, bere Investiční manažer a/nebo Sub-investiční manažer v potaz řadu různých faktorů, jako jsou mimo jiné cena, likvidita, rychlost a náklady, v závislosti na jejich relativním významu podle různých typů pokynů nebo finančních nástrojů. Transakce se provádějí zejména prostřednictvím vybraných makléřů a jsou monitorovány na základě kritérií zásad nejlepšího způsobu provádění pokynů. V potaz mohou být vzaty i protistrany, které jsou přidruženými subjekty společnosti Amundi. Ke splnění cíle spočívajícího v nejlepším způsobu provádění pokynů se může Investiční manažer nebo Sub-investiční manažeři rozhodnout využít k předávání a provádění pokynů zástupců (což mohou být přidružené subjekty společnosti Amundi).

Dohody s podílem na provizi
Investiční manažeři mohou uzavírat dohody s podílem na provizi nebo podobné dohody. V souladu s dosažením co nejlepší realizace představují dohody s podílem na provizi (Commission Sharing Agreements, CSA) dohody mezi Investičními manažery a jimi jmenovanými makléři, na jejichž základě je určitý podíl provize z prodeje zasílané makléři vyhrazen na poskytování služeb v oblasti výzkumu jednou nebo více dalšími třetími stranami. Poskytování služeb v oblasti výzkumu je předmětem dohody mezi Investičními manažery a poskytovateli výzkumu a rozdělení provize za realizaci a výzkum je sjednáno mezi Investičními manažery a výkonným makléřem. Nezávisle na CSA mohou výkonní makléři rovněž poskytovat služby v oblasti výzkumu s platbou odečtenou od ceny za realizaci. Využívání služeb v oblasti investičního výzkumu a informací a souvisejících služeb dovoluje Investičním manažerům doplňovat svůj vlastní výzkum a analýzy a umožňuje využití názorů a informací jednotlivých osob i výzkumného personálu jiných firem. Tyto služby nezahrnují cestování, ubytování, náklady na reprezentaci, běžné administrativní zboží či služby, běžné vybavení kanceláří či kancelářské prostory, členské příspěvky, platy zaměstnanců či přímé peněžní platby, které hradí Investiční manažeři.

Náklady na derivátové finanční nástroje a související poplatky
Jednotlivým Podfondům mohou v souvislosti se swapy veškerých výnosů nebo jinými derivátovými finančními nástroji s podobnými vlastnostmi vzniknout náklady nebo povinnost hradit poplatky při uzavření swapu veškerých výnosů a/nebo případném zvýšení či snížení jejich pomyslné hodnoty. Podfond zejména hradí případné odměny agentům a jiným zprostředkovatelům přidruženým k Depozitáři, Investičnímu manažeru nebo Manažeru za výkon jejich funkcí a za rizika, která přebírají. Výše těchto poplatků je buď pevná, nebo pohyblivá. Případné informace o přímých či nepřímých provozních nákladech a poplatcích, které v tomto ohledu hradí jednotlivé Podfondy, a o totožnosti subjektů, jimž jsou tyto náklady a poplatky hrazeny a jejich případné příslušnosti k Depozitáři, Investiční manažeru či Manažeru, jsou uvedeny ve výroční zprávě. Všechny výnosy plynoucí ze swapů veškerých výnosů očištěné o přímé a nepřímé provozní náklady a poplatky budou vráceny zpět Podfondu.

Ručitelský poplatek
Podfondy, které využívají ochranu nebo záruku, mohou podléhat ručitelským poplatkům vypočtených jako procento hodnoty vlastního kapitálu příslušné Kategorie akcií v Podfondu, jak je shrnuto v Příloze I tohoto Prospektu.

Tento ručitelský poplatek je vypočten a narůstá každý Oceňovací den a je splatný měsíčně zpětně na základě průměrné denní hodnoty vlastního kapitálu příslušné Kategorie daného Podfondu (Podfondů).

Jiné náklady a výdaje

Ostatní náklady a výdaje účtované SICAV zahrnují:

- veškeré daně vztahující se na aktiva a příjmy SICAV;
- obvyklé makléřské odměny splatné při transakcích týkajících se cenných papírů držených v portfoliu SICAV (tyto poplatky budou zahrnuty v pořizovací ceně a odečteny z prodejní ceny);
- výlohy na právní ochranu vynakládané SICAV, Manažerem nebo Depozitářem v souvislosti s jednáním v zájmu Akcionářů SICAV;
- poplatky a výdaje vynaložené při přípravě a/nebo registraci Stanov a veškeré další dokumentace týkající se SICAV včetně prodejní dokumentace a všech jejích příloh a dodatků, u všech úřadů, které mají nad SICAV nebo nabídkami Akcií SICAV soudní pravomoc nebo u jakýchkoliv burz v Lucemburském velkovévodství a jakékoliv další zemi;
- výdaje na vytvoření SICAV;
- poplatky splatné Manažerovi, poplatky a výdaje splatné účetním SICAV, Depozitáři a jeho korespondentům, Administrátorovi, Registrátorovi a Převodním agentům, všem stálým zástupcům v registračních místech, stejně jako všem dalším agentům, které SICAV zaměstnává;
- výdaje na výkaznictví a publikaci včetně nákladů na přípravu, tisk, v těch jazycích, v nichž je to považováno za nutné ve prospěch Akcionářů, a distribuci prodejní dokumentace, výročních, pololetních a jiných zpráv nebo dokumentů požadovaných na základě platného zákona nebo předpisů;
- přiměřený podíl nákladů na propagaci SICAV tak, jak to v dobré víře stanoví Představenstvo, včetně přiměřených výdajů na marketing a reklamu;
- náklady na účetní evidenci a vedení účetnictví;
- náklady na přípravu a distribuci veřejných oznámení Akcionářům;
- náklady na nákup a prodej aktiv za SICAV, včetně nákladů souvisejících s obchodem a se souhlasováním kolaterálu a služeb vypořádání;
- veškeré poplatky a náklady, které vzniknou zástupcům pověřených Investičních manažerů při centralizaci provádění pokynů a podpoře nejlepšího způsobu provedení; někteří z těchto zástupců mohou být přidružené subjekty skupiny Amundi;
- náklady na zveřejnění ceny Akcií a všechny další provozní výdaje včetně úroků, bankovních poplatků, poštovného, telefonních poplatků a honorářů auditora a všech podobných administrativních a provozních poplatků včetně nákladů na kopírování výše uvedených dokumentů a zpráv.

INVESTIČNÍ OMEZENÍ

1. Omezení

Pokud nejsou v souvislosti s konkrétním Podfondem stanovena přísnější omezení v kapitole Investiční cíle, potom se investiční zásady jednotlivých Podfondů řídí následujícími pravidly a omezeními:

A. Povolené investice:

Investice Podfondu musí zahrnovat níže uvedené (jeden či více):

(1) Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kótované nebo obchodované na regulovaném trhu.

(2) Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu kótované nebo obchodované na jiném regulovaném trhu v členském státě.

(3) Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu, které jsou oficiálně schválené k obchodování na burze cenných papírů jiného státu nebo jsou obchodované na jiném regulovaném trhu v jiném státě.

(4) Nově vydané převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu, za předpokladu že:

- podmínky emise zajišťují podání žádosti o oficiální schválení k obchodování na některé z burz v jiném státě nebo na jiném regulovaném trhu, jak je uvedeno výše v bodech (1)-(3);

- toto přijetí je zajištěno do jednoho roku od emise;

(5) akcie nebo podílové listy UCITS autorizovaných v souladu se Směrnicí o UCITS (včetně Akcií vydaných jedním nebo více Podfondy SICAV a akcií nebo podílových listů master fondu, který splňuje podmínky pro UCITS podle Zákona ze dne 17. prosince 2010) a/nebo jiných UCI ve smyslu článku 1, odstavce (2), bodů a) a b) Směrnice o UCITS bez ohledu na to, zda byly založeny v členském státě nebo v jiném státě za předpokladu, že:

- jsou tyto UCI autorizovány v souladu se zákony, které stanoví, že podléhají kontrole, již Regulační úřad považuje za rovnocennou kontrole stanovené zákony EU, a že je dostatečně zajištěna spolupráce mezi příslušnými úřady (v současné době to platí pro Spojené státy americké, Kanadu, Švýcarsko, Hongkong, Norsko a Japonsko);

- úroveň ochrany poskytované podílníkům v těchto jiných UCI je stejná jako v UCITS, a především pravidla týkající se segregace aktiv, vypůjčování, půjčování a kontremin převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jsou rovnocenná s požadavky Směrnice UCITS;

- podnikání jiných UCI je vykazováno formou pololetních a výročních zpráv, aby bylo možné posoudit aktiva a pasiva, příjem a operace v průběhu vykazovaného období;

- ne více než 10 % aktiv UCITS nebo jiných UCI, jejichž pořízení se uvažuje, může být v souladu s jejich ustavujícími dokumenty celkem investováno do podílových listů jiných UCITS nebo jiných UCI;

(6) vkladů u úvěrových institucí, které jsou zpětně splatné na požádání nebo mají právo být čerpány, s dobou splatnosti méně než 12 měsíců za předpokladu, že daná úvěrová instituce má své sídlo v členském státě nebo je-li sídlo této úvěrové instituce v jiném členském státě za předpokladu, že se řídí zásadami obezřetnosti, jež Regulační úřad považuje za rovnocenné zásadám, které stanoví právo EU;

(7) Finančních derivátových nástrojů, tj. především opcí, futures, včetně rovnocenných nástrojů, z nichž vyplývá právo na vypořádání v penězích, obchodovaných na regulovaném trhu nebo jiném regulovaném trhu, jak je uvedeno výše v bodech (1), (2) a (3), a/nebo finančních derivátových nástrojů obchodovaných na mimoburzovním trhu (OTC) („OTC deriváty“), včetně mimo jiné swapů veškerých výnosů nebo jiných derivátových finančních nástrojů s podobnými vlastnostmi (ve smyslu platných zákonů, předpisů a čas od času vydávaných oběžníků CSSF, a v souladu s podmínkami v nich stanovenými, zejména však mimo jiné v souladu s nařízením (EU) 2015/2365) za předpokladu, že:

(i)
- podklad se skládá z nástrojů, které pokrývá tato část A, finančních indexů, úrokových sazeb, devizových sazeb nebo měn, do nichž může Podfond v souladu se svými investičními cíli investovat;

- protistrany OTC derivátů jsou instituce, které podléhají obezřetnějšímu dohledu a patří do kategorie schválené Regulačním úřadem, a

- OTC deriváty podléhají důvěryhodnému a ověřitelnému každodennímu ocenění a mohou být kdykoliv prodány, likvidovány či uzavřeny vyrovnávací transakcí ve své reálné hodnotě z iniciativy SICAV;

(ii) tyto operace však za žádných okolností nesmí způsobit, aby se Podfond odchýlil od svých investičních cílů.

(8) jiných nástrojů peněžního trhu, než těch, které jsou obchodované na regulovaném trhu nebo na jiném regulovaném trhu, pokud emise nebo emitent těchto nástrojů sám podléhá kontrole za účelem ochrany investorů, a za předpokladu, že se jedná o nástroje:

- emitované nebo zaručené centrálními, regionálními či místními úřady nebo centrální bankou členského státu, Evropskou centrální bankou, EU nebo Evropskou investiční bankou, jiným státem nebo v případě federálního státu jedním z členů tvořících tuto federaci, nebo veřejným mezinárodním orgánem, k němuž jeden nebo více členských států patří, nebo

- emitované podnikem, jehož jakékoliv cenné papíry jsou obchodovány na regulovaném trhu či jiných regulovaných trzích, jak je uvedeno výše v bodech (1), (2) nebo (3), nebo

- emitované nebo zaručené organizací, která podléhá obezřetnějšímu dohledu v souladu s kritérii definovanými zákony EU, nebo organizací, která podléhá a je v souladu s pravidly obezřetnosti, jež Regulační úřad považuje za nejméně tak striktní, jako jsou pravidla stanovená zákony EU, nebo

- emitované jinými orgány, které patří do kategorie schválené Regulačním úřadem za předpokladu, že investice do těchto nástrojů podléhají ochraně investora rovnocenné ochraně, kterou stanoví první, druhá či třetí odrážka a za předpokladu, že emitent je společnost, jejíž kapitál a rezervy činí nejméně deset milionů eur (10 000 000 eur) a která předkládá a zveřejňuje své výroční účetní zprávy v souladu se Směrnicí 2013/34/EU, je subjektem, který se v rámci skupiny společností, jež obsahuje jednu nebo několik kótovaných společností, věnuje financování skupiny, nebo je subjektem, který se věnuje financování sekuritizačních prostředků těžících z linie bankovní likvidity.

(9) Investiční zásady Podfondu navíc mohou replikovat kompozici indexu cenných papírů nebo dluhových cenných papírů v souladu s předpisem velkovévodství ze dne 8. prosince 2008.

B. Jednotlivé Podfondy však:

(1) neinvestují více než 10 % svých aktiv do převoditelných cenných papírů ani nástrojů peněžního trhu, vyjma nástrojů uvedených v bodě A;

(2) nebudou získávat cenné kovy ani certifikáty na ně;

(3) mohou držet doplňková likvidní aktiva;

(4) mohou si vypůjčit až 10 % svých aktiv za předpokladu, že tyto půjčky jsou pouze dočasné. Záruční dohody, pokud jde o prodej opcí nebo nákup a prodej smluv o termínovaných kontraktech (forward a futures), nejsou považovány za „půjčky“ pro účely tohoto omezení;

(5) mohou získávat cizí měnu prostřednictvím těsně na sebe navazujících půjček v různých měnách (back-to-back).

C. Investiční limity:

(a) Pravidla diverzifikace rizik

Pro účely výpočtu omezení popsaných dále v bodech (1) až (5), (8), (9), (13) a (14), jsou společnosti v rámci jedné skupiny společností považovány za jednoho emitenta.

Pokud je emitent právnickou osobou s více podfondy, kde jsou aktiva podfondu výlučně rezervována investorům v těchto podfondech a věřitelům, jejichž nároky vznikly v souvislosti s vytvořením, činností nebo likvidací takového podfondu, je každý podfond považován pro účely použití pravidla diverzifikace rizik popsaného dále v bodech (1) až (5), (7) až (9) a (12) až (14) za samostatného emitenta.

- ***Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu***

(1) Žádný Podfond nesmí koupit další převoditelné cenné papíry ani nástroje peněžního trhu jediného emitenta, pokud:

(i) by v důsledku takového nákupu více než 10 % jeho aktiv tvořily převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu jediného emitenta;

(ii) by celková hodnota všech převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu emitentů, do kterých investuje více než 5 % svých aktiv, přesahovala 40 % hodnoty jeho aktiv. Toto omezení neplatí v případě vkladů a transakcí s OTC deriváty prováděnými s finančními institucemi, které podléhají obezřetnému dohledu.

(2) Podfond může investovat kumulativně až 20 % svých aktiv do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu vydaných jednou skupinou společností.

(3) 10% limit uvedený výše v bodě (1)(i) se zvýší na 35 %, pokud jde o převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zaručené členským státem, jeho úřady místní správy, jiným státem nebo veřejnou mezinárodní institucí, jejímž členem (členy) je jeden nebo více členských států.

(4) 10% limit uvedený výše v bodě (1)(i) se zvýší na 25 %, pokud jde o oprávněné dluhové cenné papíry emitované úvěrovou institucí, která má své sídlo v členském státě a která je podle platného zákona podřízena specifickému veřejnému dohledu z důvodu ochrany držitelů těchto oprávněných dluhových cenných papírů. Pro účely tohoto dokumentu jsou „oprávněnými dluhovými cennými papíry" takové cenné papíry, jejichž výnosy jsou investovány v souladu s příslušným zákonem do aktiv poskytujících výnos, který pokryje dluhovou službu až do data splatnosti těchto cenných papírů, a které budou použity prioritně k zaplacení jistiny a úroku v případě platební neschopnosti emitenta. Pokud příslušný Podfond investuje více než 5 % svých aktiv do oprávněných dluhových cenných papírů takovéhoto emitenta, nesmí celková hodnota těchto investic přesáhnout 80 % aktiv tohoto Podfondu.

(5) Cenné papíry uvedené výše v bodě (3) a (4) nebudou zahrnuty pro účely výpočtu stropu 40 %, jak je uvedeno výše v bodě (1)(ii).

(6) Bez ohledu na výše uvedená povolená maxima je každý Podfond oprávněn investovat v souladu s principem rozptylování rizika až 100 % svých aktiv do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu emitovaných nebo zaručených (i) členským státem, jeho úřady místní správy, nebo jakýmkoliv veřejným mezinárodním orgánem, jehož členy je jeden nebo více členských států, (ii) jakýmkoliv členským státem Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj („OECD") nebo členskou zemí skupiny G-20, nebo (iii) Singapurem či Hongkongem za předpokladu, že (i) tyto cenné papíry jsou součástí alespoň šesti různých emisí a že (ii) cenné papíry z každé takové emise netvoří více než 30 % celkových aktiv tohoto Podfondu.

(7) Aniž by tím byla dotčena omezení stanovená dále v bodě **(b) Omezení kontroly**, se omezení stanovená v bodě (1) zvyšují na maximum 20 % pro investice do akcií a/nebo dluhových cenných papírů emitovaných stejným orgánem, je-li cílem investičních zásad Podfondu replikovat složení určitého akciového nebo dluhopisového indexu, který je uznávaný Regulačním úřadem, a to na základě následujícího:

- Složení indexu je dostatečně diverzifikováno,
- index představuje adekvátní benchmark pro trh, k němuž se vztahuje,
- je náležitým způsobem zveřejňován.

20 % limit se zvyšuje na 35 % tam, kde je to prokázáno jako oprávněné v důsledku výjimečných podmínek na trhu, především na regulovaných trzích, kde převažují určité převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu, za předpokladu, že jakákoliv investice do tohoto 35 % limitu je povolena pouze jedinému emitentu.

- ***Bankovní vklady***

(8) Podfond nesmí investovat více než 20 % svých aktiv do vkladů učiněných v rámci stejného orgánu.

- ***Derivátové nástroje***

(9) Riziko protistrany v transakcích s OTC deriváty nesmí překročit 10 % aktiv Podfondu, je-li protistranou úvěrová instituce, jak je uvedeno výše v bodě A. (6) nad nebo 5 % svých aktiv v jiných případech.

(10) Investice do finančních derivátových nástrojů lze uskutečnit pouze v rámci omezení stanovených v bodech (2), (5) a (14) a za předpokladu, že riziko podkladového aktiva nepřesáhne celkem investiční omezení stanovená v bodech (1) až (5), (8), (9), (13) a (14). Když Podfond investuje do finančních derivátových nástrojů založených na indexu, nemusí se tyto investice nutně kombinovat pro omezení stanovená v bodech (1) až (5), (8), (9), (13) a (14).

(11) Pokud převoditelný cenný papír nebo nástroj finančního trhu zakládá derivát, musí být tento derivát zohledněn při plnění požadavků plynoucích z bodů (C) (a) (10) a (D) uvedených níže, stejně jako riziko a informační požadavky uvedené v tomto Prospektu.

- ***Podílové listy otevřených fondů***

(12) Žádný Podfond nesmí investovat více než 20 % svých aktiv do podílových listů jediného UCITS nebo jiného UCI, pokud nepůsobí jako Feeder fond v souladu s ustanoveními kapitoly 9 Zákona ze dne 17. prosince 2010.

Podfond, který slouží jako feeder fond, investuje nejméně 85 % svých aktiv do akcií nebo podílových listů svého master fondu.

Podfond, který slouží jako master fond, nesmí sám o sobě představovat feeder fond ani držet akcie nebo podílové listy feeder fondu.

Pro účely uplatnění těchto investičních omezení se každý podfond UCI sestávajícího z více podfondů ve smyslu článku 181 Zákona ze dne 17. prosince 2010 bude považovat za jediného emitenta za předpokladu, že je dodržen princip oddělení závazků jednotlivých podfondů vůči třetím stranám. Investice do podílových listů jiných UCI, než je UCITS, nesmí celkem přesáhnout 30 % aktiv Podfondu.

Když Podfond získal podílové listy UCITS a/nebo jiných UCI, nemusí být aktiva tohoto UCITS a jiných UCI pro účely omezení stanovených v bodech (1) až (5), (8), (9), (13) a (14) kombinována.

Investuje-li Podfond do podílových listů jiného UCITS a/nebo jiných UCI, které spravuje ať přímo nebo nepřímo prostřednictvím zmocnění stejná manažerská společnost nebo jakákoliv společnost, s níž je tato manažerská společnost spojena společnou správou nebo kontrolou nebo podstatným přímým nebo nepřímým podílem, nesmí tato manažerská společnost či jiná společnost účtovat poplatek za úpis či zpětný odkup, pokud jde o investice Podfondu do podílových listů tohoto jiného UCITS a/nebo jiného UCI.

SICAV ve své výroční zprávě uvede maximální výši poměrné části manažerského poplatku účtovaného jak Podfondu, tak jinému UCITS a/nebo jiným UCI, v nichž investuje.

Podfond může upisovat, získávat a/nebo držet Akcie, které budou nebo byly vydané jiným Podfondem (jinými Podfondy) SICAV pod podmínkou, že:

- Cílové Podfondy následně neinvestují do Podfondu, který je v těchto cílových Podfondech zainvestován;
- v Akciích jiných cílových Podfondů nesmí být celkem investováno více než 10 % aktiv cílových Podfondů, o jejichž akvizici se uvažuje;
- v každém případě platí, že dokud budou tyto Akcie v držení SICAV, jejich hodnota nebude zahrnuta do výpočtu hodnoty vlastního kapitálu SICAV pro účely ověření minimální hranice čistých aktiv, kterou stanoví Zákon ze dne 17. prosince 2010.

- ***Kombinovaná omezení***

(13) Bez ohledu na jednotlivá omezení stanovená výše v bodech (1), (8) a (9), Podfond nebude kombinovat následující, pokud by ve výsledku investoval více než 20 % svých aktiv do jediného subjektu:

- Investice do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitované tímto subjektem,

- vklady učiněné u tohoto subjektu, a/nebo

- rizika plynoucí z transakcí s OTC deriváty uskutečněných s tímto subjektem.

(14) Omezení stanovená výše v bodech (1), (3), (4), (8), (9) a (13) nesmí být kombinována, a proto investice do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných stejným orgánem, do vkladů či derivátů učiněných u tohoto orgánu podle předchozích bodů (1), (3), (4), (8), (9) a (13) nesmí celkem přesáhnout 35 % aktiv jednotlivých Podfondů.

(b) Omezení kontroly

(15) Manažer nesmí u žádných UCITS v jeho správě získat akcie s hlasovacím právem, pokud by mu to v úhrnu umožnilo prosazovat výrazný vliv na řízení emitenta.

(16) SICAV jako celek nesmí nabýt více než (i)10 % vydaných akcií bez hlasování stejného emitenta; (ii)10 % vydaných dluhových cenných papírů stejného emitenta; (iii)10 % nástrojů peněžního trhu jediného emitenta; nebo (iv)25 % vydaných akcií nebo podílových listů stejného UCITS a/nebo UCI.

Omezení uvedená v bodech (ii) až (iv) nemusí být brána v úvahu v okamžiku akvizice, pokud v té době nelze vypočítat hrubou výši dluhových cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, nebo čistou výši nástrojů v emisi.

Omezení uvedená výše v bodech (15) a (16) se nevztahují na:

- Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zaručené členským státem nebo jeho úřady místní správy;

- převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zaručené jiným státem;

- převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované veřejnou mezinárodní institucí, jejímž členem (členy) je jeden nebo více členských států;

- podíly na kapitálu společnosti, která je založena nebo organizována podle zákonů jiného státu za předpokladu, že (i) taková společnost investuje svá aktiva převážně do cenných papírů vydaných emitenty, kteří mají sídlo v tomto státě, (ii) podle zákonů tohoto státu je účast příslušného Podfondu na akciích této společnosti jedinou možnou cestou, jak nakoupit cenné papíry emitentů tohoto státu, a (iii) tato společnost dodržuje ve svých investičních zásadách omezení uvedená výše v bodě C (1) až (5), (8), (9) a (12) až (16); a

- akcie držené jedním nebo více Podfondy v kapitálu dceřiných společností, které výhradně svým jménem provozují pouze podnikatelskou činnost řízení, poradenství nebo marketingu v zemi, kde je dceřiná společnost založena, a to v souvislosti se zpětným odkupem Akcií na žádost Akcionářů, a to výhradně jejím nebo jejich jménem.

- Podílové listy nebo akcie master fondu držené Podfondem, který slouží jako feeder fond v souladu s kapitolou 9 Zákona ze dne 17. prosince 2010.

D. Globální riziko:

Každý Podfond musí zajistit, aby globální riziko související s derivátovými nástroji nepřesáhlo celkovou čistou hodnotu aktiv v jeho portfoliu.

Toto riziko je vypočteno s přihlédnutím k hodnotě podkladových aktiv, riziku protistrany, předpokládaným pohybům trhu a času, který je k dispozici pro likvidaci pozic.

E. Další investiční omezení:

(1) Žádný Podfond nesmí získávat komodity nebo drahé kovy nebo certifikáty na ně za předpokladu, že transakce s cizími měnami, finančními nástroji, indexy nebo převoditelnými cennými papíry a rovněž termínovanými (futures) kontrakty a forwardovými kontrakty, opcemi a swapy těchto cizích měn, finanční nástroje, indexy nebo převoditelnými cennými papíry na ně nejsou pro účely tohoto omezení považovány za transakce s komoditami.

(2) Žádný Podfond nesmí investovat do nemovitostí nebo opcí, práv či podílů na nemovitostech za předpokladu, že lze provádět investice do cenných papírů zaručených nemovitostí nebo podílem na nich nebo emitovaných společnostmi, které investují do nemovitostí nebo podílů na nich.

(3) Žádný Podfond nesmí poskytovat půjčky nebo záruky ve prospěch třetí strany za předpokladu, že toto omezení nezabrání Podfondu investovat do převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu nebo jiných finančních nástrojů uvedených v bodě A (5), (7) a (8), které nejsou plně splaceny, a nezabrání půjčování cenných papírů v souladu s příslušnými zákony a předpisy (jak je popsáno v níže uvedeném odstavci Půjčování a vypůjčování cenných papírů).

(4) SICAV nesmí uskutečňovat kontreminy převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu nebo jiných finančních nástrojů uvedených v bodě A (5), (7) a (8).

F. Bez ohledu na cokoliv v rozporu s tímto Prospektem:

(1) Nemusí žádný Podfond brát v úvahu omezení uvedená výše při uplatňování upisovacích práv u převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu v portfoliu tohoto Podfondu.

(2) Pokud je takové omezení překročeno z důvodů, které jsou mimo kontrolu Podfondu nebo v důsledku uplatňování upisovacích práv, musí tento Podfond přijmout jako prioritní cíl svých prodejních transakcí nápravu této situace při řádném zohlednění zájmu svých akcionářů.

SICAV má právo určit další investiční omezení pokud jsou tato nezbytná k dodržování zákonů a předpisů zemí, kde jsou Akcie SICAV nabízeny nebo prodávány.

2. Swapové dohody a techniky účinné správy portfolia

Pro účely účinné správy portfolia, řízení doby trvání a účely zajištění a rovněž pro investiční účely může SICAV používat techniky a nástroje související s převoditelnými cennými papíry a jinými finančními likvidními aktivy v souladu s ustanoveními kapitoly 1 výše.

Tyto operace však za žádných okolností nesmí způsobit, aby se Podfond odchýlil od svých investičních cílů a rizikových profilů stanovených v kapitole Investiční cíle a profily investora v tomto Prospektu.

Vedle omezení uvedených v tomto Prospektu nesmí u některých Podfondů příležitostně určených představenstvem SICAV a uvedených v tomto Prospektu celková částka (tzn. celková suma závazků přijatých a prémií vyplacených s ohledem na takové transakce) umístěná do derivátů za účelem zajištění rizik, durace či účinné správy portfolia a rovněž pro investiční účely (s výjimkou částek investovaných do měnových forwardů a swapů na zajištění, které budou z takového výpočtu vyňaty) nikdy přesáhnout 40 % hodnoty vlastního kapitálu příslušného Podfondu.

S cílem dodržet nařízení (EU) 2015/2365 ze dne 25. listopadu 2015 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití (SFTR), údaje o maximálním a očekávaném podílu spravovaných aktiv, které představují obchody zajišťující financování a swapy celkových výnosů za Podfond jsou uvedeny v Příloze IV, je-li to relevantní.

(A) Swapové dohody

Některé Podfondy mohou vstupovat do swapů úvěrového selhání.

Swap úvěrového selhání je bilaterální finanční kontrakt, ve kterém jedna protistrana (která si kupuje zabezpečení) poskytuje periodicky splatný poplatek za závazek druhé protistrany (která zabezpečení prodává) převzít dluh referenčního emitenta (třetí strana), kdyby nebyl schopen dostát svým závazkům. Protistrana, která si kupuje zabezpečení, získá právo prodat určitý dluhopis nebo jinou určenou referenční obligaci vydanou referenčním emitentem za její nominální hodnotu, nebo právo získat rozdíl mezi nominální a tržní hodnotou řečeného dluhopisu nebo jiné určené referenční obligace v případě úvěrového selhání. Úvěrové selhání je běžně definováno jako bankrot, platební neschopnost, konkurzní správa, závažná nepříznivá restrukturalizace dluhu, či neschopnost dostát včas platebním závazkům.

Za předpokladu, že jedná výlučně ve svém zájmu, může SICAV prodat zabezpečení v rámci swapů úvěrového selhání (jednotlivě „prodej swapu úvěrového selhání“, hromadně „prodeje swapů úvěrového selhání“), aby získala konkrétní úvěrové riziko.

Za předpokladu, že jedná výlučně ve svém zájmu, může SICAV navíc koupit zabezpečení v rámci swapů úvěrového selhání (jednotlivě „koupě swapu úvěrového selhání“, hromadně „koupě swapů úvěrového selhání“), aniž by vlastnila podkladová aktiva.

Tyto swapové transakce musí být prováděny s prvotřídními finančními institucemi, které se na tento typ transakcí specializují, a dané kontrakty uzavírány na základě standardizované dokumentace, jako je např. vzorová smlouva Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty (International Swaps and Derivatives Association Master Agreement, ISDA).

Každý Podfond musí dále zaručit adekvátní stálé pokrytí závazků spojených s těmito swapy úvěrového selhání a musí být vždy schopen proplatit žádosti o zpětné odkoupení ze strany investorů.

Některé Podfondy mohou uzavírat jiné typy swapových dohod, jako jsou swapy s úplnou návratností, úrokové swapy, swapce (kombinace swapu a opce) a s inflací související swapy s protistranami, které Manažer řádně posoudí a vybere a které představují prvotřídní finanční instituce podléhající obezřetnostnímu dohledu a patří do kategorií povolených Regulačním úřadem.

(B) Techniky účinné správy portfolia

Jakýkoliv Podfond může uzavřít dohody o technikách účinné správy portfolia týkající se převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu (ve smyslu platných zákonů, předpisů a čas od času vydávaných oběžníků CSSF, a v souladu s podmínkami v nich stanovených, zejména však mimo jiné oběžníků CSSF č. 08/356 a č. 14/592, obecných pokynů orgánu ESMA č. 2014/937 a nařízení (EU) č. 2015/2365), včetně

půjčování a vypůjčování cenných papírů a repo a reverzních repo dohod, pokud je to v nelepším zájmu Podfondu a v souladu s jeho investičním cílem a profilem investora za předpokladu, že jsou dodrženy platné právní a regulační normy.

Tyto cenné papíry nebo nástroje budou uchovány u depozitáře.

Oprávněné protistrany dohod o technikách účinné správy portfolia se musí specializovat na příslušný typ transakcí a představují buď úvěrové instituce se sídlem v členském státě EU nebo obchodníka s cennými papíry oprávněného na základě směrnice 2014/65/EU nebo rovnocenném souboru pravidel a podléhají obezřetnostnímu dohledu s hodnocením nejméně BBB- nebo jiným rovnocenným hodnocením.

(a) Půjčování a vypůjčování cenných papírů

Jakýkoliv Podfond může také provádět transakce s půjčováním a vypůjčováním cenných papírů za předpokladu, že tyto odpovídají následujícím pravidlům:

(i) Podfond může půjčovat nebo si vypůjčovat cenné papíry pouze prostřednictvím standardizovaného systému organizovaného uznávanou clearingovou institucí, prostřednictvím programu půjčování organizovaného finanční institucí nebo prostřednictvím prvotřídní finanční instituce specializující se na tento typ transakcí v souladu s pravidly obezřetnostního dohledu, která Regulační úřad považuje za rovnocenná pravidlům stanoveným zákony Společenství.

(ii) Jako součást transakcí při půjčování musí Podfond v zásadě obdržet záruku, jejíž hodnota během doby trvání smlouvy musí vždy být alespoň 90 % hodnoty půjčených cenných papírů.

(iii) Podfond musí zajistit, aby byl objem půjčování cenných papírů udržován na přiměřené úrovni nebo aby měl právo kdykoliv požadovat vrácení půjčených cenných papírů způsobem, který mu kdykoliv umožní dostát svým závazkům ze zpětných odkupů, a že tyto transakce neohrozí správu aktiv Podfondu v souladu s jeho investičními zásadami.

(iv) Podfond zajistí, aby byl kdykoliv schopen si vyžádat zpět jakýkoliv cenný papír, který byl zapůjčen, nebo vypovědět jakoukoliv dohodu o půjčování cenných papírů, kterou uzavřel.

(v) Cenné papíry, které si Podfond vypůjčí, nesmí být během doby, kdy jsou v držení tohoto Podfondu, prodány, pokud nejsou kryty dostatečnými finančními nástroji, které umožňují SICAV vypůjčené cenné papíry při skončení transakce nahradit.

(vi) Podfond si může, v souvislosti s vypořádáním prodejní transakce, vypůjčovat cenné papíry za následujících okolností: (a) během doby, kdy jsou cenné papíry odeslány k přeregistraci; (b) pokud byly cenné papíry půjčeny a nevráceny včas; (c) aby se předešlo neprovedení vypořádání, jestliže Depozitář nedodá cenné papíry; a (d) jako metodu, pomocí které splní závazek dodat cenné papíry, které jsou předmětem dohody o zpětném odkupu, když protistrana této dohody uplatní právo tyto cenné papíry odkoupit, pokud tyto cenné papíry předtím Podfond prodal.

(b) Reverzní REPO a REPO transakce

Jakýkoliv Podfond může doplňkově nebo jako hlavní činnost, jak je konkrétně uvedeno v popisu jeho investičních zásad, provádět reverzní repo transakce a repo transakce (dohody o zpětném odkoupení), které sestávají z forwardových transakcí, u nichž na konci doby splatnosti:

(i) Prodávající (protistrana) má závazek znovu koupit prodané aktivum a Podfond má závazek aktivum nabyté na základě této transakce vrátit. Na základě dohod o reverzních repo transakcích lze zakoupit

pouze cenné papíry uvedené v Oběžníku CSSF č. 08/356 ze dne 4. června 2008, které jsou v souladu s investičními zásadami příslušného Podfondu; nebo

(ii) Podfond má závazek znovu koupit prodané aktivum a kupující (protistrana) má závazek aktivum nabyté na základě této transakce vrátit.

Podfond může vstupovat do těchto transakcí, pouze pokud protistrany v těchto transakcích splňují podmínky pravidel obezřetnostního dohledu, která Regulační úřad považuje za rovnocenná pravidlům stanoveným zákony Společenství.
Podfond musí zajistit, aby hodnota reverzních repo transakcí nebo repo transakcí byla taková, aby byl vždy schopen uspokojit vlastní závazky vůči svým Akcionářům vyplývající ze zpětného odkupu.

Podfond, který uskutečňuje reverzní repo transakce, musí zajistit, že bude schopen kdykoliv vyžádat zpět celou částku hotovosti nebo dohodu o reverzní repo transakci vypovědět.

Podfond, který uzavře dohodu o repo transakci, musí zajistit, že bude schopen kdykoliv vyžádat zpět jakýkoliv cenný papír, který této repo dohodě podléhá, nebo uzavřenou dohodu o repo transakci vypovědět.

Dohody o repo a reverzních repo transakcích na dobu určitou, jež nepřesáhne sedm dnů, budou považovány za ujednání za podmínek, které Podfondu umožňují, aby svá aktiva kdykoliv vyžádal zpět.

(C) Řízení kolaterálu

Vystavení riziku protistrany plynoucí z transakcí s OTC deriváty a technik účinné správy portfolia bude pro účely výpočtu omezení rizika protistrany, jak je uvedeno výše v bodě 1. C. (a) výše.

V případě, že Podfond uskutečňuje transakce s OTC deriváty a využívá techniky účinné správy portfolia, musí všechen kolaterál přijatý za účelem snížení rizika protistrany vždy splňovat tato kritéria:

a) jakýkoliv přijatý kolaterál, vyjma hotovosti, musí být dostatečně likvidní a obchodovaný na regulovaném trhu nebo v multilaterálním obchodním zařízení s transparentní kalkulací cen, aby mohl být rychle prodán za cenu blízkou jejímu ocenění před prodejem. Přijatý kolaterál musí rovněž splňovat ustanovení uvedená v bodě 1. C. (b) výše;

b) přijatý kolaterál musí být oceňován nejméně jednou denně v souladu s pravidly kapitoly Oceňování aktiv. Aktiva, jejichž cena vykazuje vysokou volatilitu, nesmí být přijata jako kolaterál, pokud nebudou uplatněny vhodné konzervativní srážky;

c) přijatý kolaterál musí být vysoce kvalitní;

d) přijatý kolaterál musí být vydán subjektem nezávislým na protistraně, u něhož se neočekává vysoká korelace s výkonností protistrany;

e) kolaterál musí být dostatečně diverzifikovaný, pokud jde o země, trhy a emitenty. Kritérium dostatečné diverzifikace, pokud jde o koncentraci emitenta, se považuje za uznané, pokud Podfond od protistrany transakce v rámci účinné správy portfolia nebo transakce s OTC deriváty obdrží zajišťovací koš, jehož expozice vůči danému emitentovi nepřesáhne 20 % jeho hodnoty vlastního kapitálu. Pokud je Podfond vystaven různým protistranám, musí být v úhrnu poskytnuto několik zajišťovacích košů za účelem vypočtení 20 % omezení expozice vůči jedinému emitentu; Výjimkou z obecných ustanovení může být Podfond zajištěn v plné výši v různých převoditelných cenných papírech a nástrojích peněžního trhu vydaných nebo zaručených členským státem nebo jedním či více úřady místní správy, třetí zemí nebo veřejným mezinárodním orgánem, k němuž jeden nebo

více členských států patří. V takovém případě obdrží Podfond cenné papíry nejméně ze šesti různých emisí, avšak cenné papíry z jednotlivé emise by neměly tvořit více než 30 % celkových aktiv tohoto Podfondu.

f) jestliže dojde k převodu vlastnického práva, bude mít přijatý kolaterál v úschově Depozitář. U ostatních typů kolaterálu může být kolaterál v úschově třetí strany, která podléhá obezřetnostnímu dohledu a není spřízněná s poskytovatelem kolaterálu;

g) přijatý kolaterál musí být příslušným Podfondem kdykoliv vymahatelný v celé výši, aniž by bylo nutné uvědomit protistranu nebo získat její souhlas;

h) bezhotovostní kolaterál nesmí být prodán, reinvestován ani zastaven;

i) přijatý hotovostní kolaterál lze pouze:
- složit do úschovy u subjektů, jak je předepsáno výše v bodě 1. A. (6) výše;
- investovat do vysoce kvalitních vládních dluhopisů;
- použít v rámci reverzní repo transakce za předpokladu, že se jedná o transakci s úvěrovou institucí, která podléhá obezřetnostnímu dohledu, a Podfond je schopen kdykoliv postupně vyžádat zpět celou výši hotovosti;
- investovat do krátkodobých fondů peněžního trhu, jak definují zásady týkající se společné definice evropských fondů peněžního trhu (Guidelines on a Common Definition of European Money Market Funds).

Reinvestovaný hotovostní kolaterál musí být diverzifikovaný v souladu s požadavky na diverzifikaci, které platí pro bezhotovostní kolaterál.

(D) Techniky společného řízení

Aby bylo možno při širší diverzifikaci investic snížit provozní a administrativní náklady, může SICAV rozhodnout, že část nebo veškerá aktiva Podfondu budou spravována společně s aktivy náležejícími do jiných Podfondů v rámci současné struktury a/nebo jiných lucemburských programů kolektivního investování. V následujících odstavcích se slova „společně spravované subjekty“ budou vztahovat k SICAV a všem subjektům, u kterých a mezi kterými by existovaly nějaké dohody o společné správě, a slova „společně spravovaná aktiva“ se budou vztahovat ke všem aktivům takto společně spravovaných subjektů, které jsou společně spravovány na základě stejné dohody o společné správě.

Na základě ujednání o společné správě budou Investiční manažeři oprávněni na základě konsolidace přijímat za příslušné společně spravované subjekty rozhodnutí o investicích, prodeji investic a úpravách portfolia, která budou mít vliv na složení portfolia každého Podfondu. Každý společně spravovaný subjekt bude držet část společně spravovaných aktiv odpovídající poměru jeho čistých aktiv na celkové hodnotě společně spravovaných aktiv. Toto poměrné držení bude platit pro každý druh investic držených nebo získaných na základě společné správy. V případě rozhodnutí o investování a/nebo prodeji investic nebudou tyto poměry ovlivněny a další investice budou přiděleny společně spravovaným subjektům podle stejného poměru a prodaná aktiva budou odváděna poměrným dílem do společně spravovaných aktiv v držení každého společně spravovaného subjektu.

V případě nového upisování v jednom ze společně spravovaných subjektů jsou výnosy z upisování rozděleny na společně spravované subjekty podle modifikovaných poměrů vzniklých ze zvýšení výše čistých aktiv společně spravovaného subjektu, v jehož prospěch bylo upisování realizováno, a všechny typy investic budou upraveny převodem aktiv z jednoho společně spravovaného subjektu do druhého, aby byly přizpůsobeny modifikovaným poměrům. Podobným způsobem může být v případě zpětných odkupů v jednom ze společně spravovaných subjektů požadovaná hotovost odvedena z hotovosti držené společně

spravovanými subjekty podle modifikovaných poměrů vzniklých na základě snížení výše čistých aktiv společně spravovaného subjektu, vůči kterému byl zpětný odkup uplatňován, a v takovém případě budou na modifikované poměry upraveny všechny typy investic. Akcionáři by měli vzít na vědomí, že v případě neuskutečnění jakýchkoliv konkrétních kroků ze strany představenstva SICAV nebo jejích jmenovaných agentů může ujednání o společné správě způsobit, že složení aktiv SICAV bude ovlivněno událostmi týkajícími se ostatních společně spravovaných subjektů, jako jsou upisování a zpětný odkup.

Takto, pokud jsou ostatní skutečnosti stejné, upisování v jednom subjektu, se kterým jsou SICAV nebo Podfond společně spravovány, povede ke zvýšení hotovostní rezervy SICAV a Podfondu. Naopak zpětné odkupy provedené v jednom subjektu, se kterým jsou SICAV nebo Podfond společně spravovány, povedou ke snížení hotovostní rezervy SICAV a Podfondu. Úpisy a zpětné odkupy mohou však být vedeny na specifickém účtu otevřeném pro každý společně spravovaný subjekt mimo ujednání o společné správě, kterým musí úpisy a zpětné odkupy projít. Možnost přidělit relevantní úpisy a zpětné odkupy na tyto specifické účty spolu s možností představenstva SICAV nebo jím jmenovaných agentů rozhodnout kdykoliv o ukončení své účasti na ujednání o společné správě dovoluje SICAV vyhnout se přizpůsobování svého portfolia, pokud je pravděpodobné, že by toto přizpůsobování ovlivnilo zájmy SICAV a jejích Akcionářů.

Jestliže je pravděpodobné, že úprava složení portfolia SICAV v důsledku zpětných odkupů nebo plateb vlastních poplatků a výdajů jinému společně spravovanému subjektu (tj. nepatřícímu SICAV) bude mít za následek porušení investičních omezení platných pro SICAV, jsou příslušná aktiva vyloučena ze společné správy před realizací úpravy, aby nebyla ovlivněna následným přizpůsobováním.

Společně spravovaná aktiva SICAV mohou být společně spravována pouze s aktivy, která jsou určena pro investování dle stejných investičních cílů jako jsou ty, které platí pro společně spravovaná aktiva, aby bylo zajištěno, že investiční rozhodnutí budou plně v souladu s investičními zásadami příslušného Podfondu. Společně spravovaná aktiva budou společně spravována pouze s aktivy, pro která Depozitář rovněž vykonává depozitářské služby, aby bylo zajištěno, že Depozitář je schopen, pokud jde o SICAV, plně vykonávat své funkce a odpovědnosti podle Zákona ze dne 17. prosince 2010. Depozitář bude vždy udržovat aktiva SICAV odděleně od aktiv ostatních společně spravovaných subjektů a bude tedy schopen kdykoliv identifikovat aktiva SICAV. Jelikož společně spravované subjekty mohou mít investiční zásady, které se neslučují s investičními zásadami příslušného Podfondu, je možné, že výsledné zavedené společné zásady mohou být více restriktivní než jsou zásady příslušného Podfondu.

Ujednání o společné správě podepíší SICAV, Manažer, Depozitář, Administrátor a Investiční manažeři a jsou v něm definována práva a povinnosti každé strany. Představenstvo SICAV může kdykoliv a bez upozornění rozhodnout o zrušení ujednání o společné správě.

Akcionáři mohou kdykoliv kontaktovat sídlo SICAV a informovat se o podílu aktiv, která podléhají společné správě, a o subjektech, se kterými je toto ujednání o společné správě v době, kdy o tuto informaci žádají, uzavřeno. Výroční a pololetní zprávy uvedou složení a procentuální podíly těchto společně spravovaných aktiv.

TRANSAKCE S OTC DERIVÁTY A TECHNIKY ÚČINNÉ SPRÁVY PORTFOLIA

Při transakci s půjčováním cenných papírů Podfond dočasně převede vlastnické právo k cennému papíru a související práva a výsady na vypůjčovatele, který musí cenný papír na požádání vrátit. Vypůjčovatel jako dočasný zákonný majitel cenného papíru obdrží dividendy, úroky, práva na úkony ve společnosti atd. a je povinen veškerý hospodářský prospěch předat zpět Podfondu. Platba, kterou Podfond obdrží od vypůjčovatele, účinně nahrazuje dividendy nebo úroky, které by Podfond obdržel, kdyby se cenný papír stále nacházel na jeho úschovném účtu. Podfond si zachovává ekonomický zájem na zapůjčeném cenném papíru a zůstává zodpovědný za výkyvy v ceně tohoto cenného papíru, jako by jej fyzicky stále držel na svém úschovném účtu. Podfond má na základě smlouvy uzavřené mezi Podfondem a vypůjčovatelem právo vyžádat si cenný papír zpět z jakéhokoliv důvodu, například při hlasování o akciích nebo na valné hromadě akcionářů.

Za půjčení cenného papíru obdrží Podfond od vypůjčovatele kolaterál, a to buď ve formě hotovosti, nebo likvidních cenných papírů, jako jsou vládní dluhopisy nebo akcie. Úroveň marže (mezi hodnotou kolaterálu a hodnotou zapůjčených cenných papírů) je denně tržně přeceňována („marked to market“), aby byla půjčka vždy dostatečně zajištěna.

Manažer může jménem Podfondu uskutečňovat transakce s půjčováním cenných papírů buď přímo, nebo prostřednictvím agenta pro půjčování, který je uznávanou clearingovou institucí nebo institucí, jež se specializuje na tento typ transakcí. Manažer schválí vypůjčovatele cenných papírů zapůjčených zúčastněnými Podfondy po řádném posouzení stavu daného vypůjčovatele a jeho finanční situace.

Manažer může pověřit společnost Amundi Intermediation S.A. a banku CACEIS, pobočku v Lucembursku (oba subjekty náležející do skupiny Crédit Agricole), aby poskytly služby podfondu, co se týče technik účinné správy portfolia. Jakékoliv příjmy plynoucí z technik účinné správy portfolia budou po odečtení přímých a nepřímých provozních nákladů navráceny příslušnému Podfondu a kategorii podílových listů.
Kolaterál, jejž Podfond obdrží v rámci programu půjčování cenných papírů, může být pouze (i) složena do úschovy u schválených úvěrových institucí, (ii) investována do vysoce kvalitních vládních dluhopisů, (iii) použita jako rezerva u dohod na reverzní repo transakce za předpokladu, že je Podfond schopen kdykoliv vyžádat zpět celou částku hotovosti; nebo (iv) investovány do krátkodobých fondů peněžního trhu; a musí být diverzifikován v souladu s regulačními požadavky.

Zavedení těchto programů půjčování cenných papírů nemá mít žádný dopad na rizikový profil Podfondů, které se jich účastní. Určitá rizika, která jsou specifická pro aktivity typu půjčování cenných papírů, však nastat mohou a Akcionáři by si měli být vědomi všech rizik, která jsou uvedena v kapitole Zvláštní rizikové faktory v Příloze III.

Zásady pro přijatý kolaterál

Kolaterál získaný v rámci transakce s finančními deriváty obchodovanými na mimoburzovním trhu („OTC deriváty“), musí mimo jiné splňovat tato kritéria:

(i) bezhotovostní kolaterál by měl být dostatečně likvidní a obchodovaný na regulovaném trhu nebo v multilaterálním obchodním zařízení s transparentní kalkulací cen,
(ii) kolaterál by měl být denně oceňován,
(iii) kolaterál, který vykazuje vysokou cenovou volatilitu, by neměl být přijat, pokud nejsou uplatněny konzervativní srážky,
(iv) úvěrová kvalita emitenta kolaterálu by měla být vysoká,
(v) kolaterál (včetně jakéhokoliv reinvestovaného hotovostního kolaterálu) musí být dostatečně diverzifikovaný, pokud jde o země, trhy a emitenty,
(vi) bezhotovostní kolaterál by neměl být prodán, reinvestován ani zastaven,
(vii) přijatý kolaterál musí být kdykoliv vymahatelný v celé výši a neměl by být prodán, reinvestován ani zastaven.

Hotovostní kolaterál lze:

(i) složit do úschovy,

(ii) investovat do vysoce kvalitních vládních dluhopisů,

(iii) (iii) použít v rámci reverzní repo transakce, pokud lze hotovost kdykoliv vyžádat zpět,

(iv) (iv) investovat do krátkodobých fondů peněžního trhu.

Srážková politika

Programy půjčování cenných papírů

Vypůjčovatelé, kteří se programů účastní, musí vystavit kolaterál za účelem zmírnění úvěrového rizika. Zapůjčené cenné papíry jsou zajištěny v minimální výši 105 % u akciového programu a 100 % u dluhopisového programu. Manažer stanoví, zda lze kolaterál považovat za způsobilý, a v současné době uplatňuje restriktivnější politiku, než jakou vyžaduje směrnice UCITS. Jak agent pro půjčování, tak Investiční manažeři pečlivě sledují zásady pro přijatý kolaterál ve světle dění na trzích. Kolaterál je denně sledován a tržně přeceňován. Manažeru, Depozitáři, Administrátorovi a Investičním manažerům jsou poskytovány pravidelné výkazy. Představenstvo Manažera je oprávněno upravit nebo zrušit seznam způsobilého kolaterálu, změny srážkové politiky nebo zrevidovat seznam oprávněných protistran. V souladu s bodem 2. (C) e) kapitoly Investiční omezení může mít kterýkoliv Podfond kolaterál v plné výši na cenné papíry vydané nebo zaručené vládou USA, Německa, Francie, Itálie, Belgie, Holandska/Nizozemska, Spojeného království, Švédska a dalších schválených zemí eurozóny.

Půjčování dluhopisů	
Způsobilý kolaterál	*Srážka (Haircut)*
Vládní dluhopisy OECD, Vlády, které jsou součástí OECD, korporátní dluhopisy nadnárodních organizací	alespoň 0 % Nejméně 0 % nebo 3 % v případě různých měn (cross-currency)
Akcie kótované v rámci OECD	nejméně 10 %

Půjčování akcií	
Způsobilý kolaterál	*Srážka (Haircut)*
Vládní dluh Francie, Německa, Nizozemska, Švédska, Švýcarska, Spojených států amerických	Nejméně 5 %

Transakce s OTC deriváty

V případě, že riziko protistrany spojené s transakcí s OTC deriváty překročí 10 % aktiv Podfondu u úvěrových institucí a 5 % v ostatních případech, příslušný Podfond přesahující výši pokryje kolaterálem.

Protistrany v jakýchkoliv transakcích s OTC deriváty, jako jsou swapy s úplnou návratností nebo jiné finanční derivátové nástroje s podobnými vlastnostmi, které Podfond uzavře, jsou vybírány ze seznamu oprávněných protistran sestaveného Manažerem. Oprávněné protistrany se specializují na příslušný typ transakcí a představují buď úvěrové instituce se sídlem v členském státě EU, nebo obchodníka s cennými papíry oprávněného na základě směrnice 2014/65/EU nebo rovnocenném souboru pravidel a podléhají obezřetnostnímu dohledu s hodnocením nejméně BBB- nebo jiným rovnocenným hodnocením. Seznam oprávněných protistran může být se souhlasem Manažera upraven.

Tyto OTC derivátové finanční nástroje budou uschovány u Depozitáře.

Kolaterál je vystaven a přijat za účelem zmírnění rizika transakcí s OTC deriváty. Manažer stanoví, zda lze kolaterál považovat za způsobilý, a v současné době uplatňuje restriktivnější politiku, než jakou vyžaduje směrnice UCITS. Běžně lze jako kolaterál transakcí s OTC deriváty akceptovat hotovost a vládní dluhopisy. V případech, které schválí Manažer, však mohou být akceptovány i jiné cenné papíry. Mezi vládní dluhopisy mohou patřit mimo jiné dluhopisy USA, Německa, Francie, Itálie, Belgie, Holandska/Nizozemska, Spojeného království, Švédska a jiných schválených zemí eurozóny. V souladu s bodem 2. (C) e) kapitoly Investiční omezení může mít kterýkoliv Podfond kolaterál v plné výši na cenné papíry vydané nebo zaručené vládou USA, Německa, Francie, Itálie, Belgie, Holandska/Nizozemska, Spojeného království, Švédska a dalších schválených zemí eurozóny.

Kolaterál je denně sledován a tržně přeceňován. Manažeru, Depozitáři, Administrátorovi a Investičním manažerům jsou poskytovány pravidelné výkazy. Představenstvo manažera sestavilo seznam oprávněných protistran, způsobilých kolaterálů a zásad srážkové politiky, které může Manažer kdykoliv přepracovat nebo upravit.

Veškeré srážky uplatňované u kolaterálu jsou konzervativně schváleny případ od případu s každou protistranou v transakci s OTC deriváty. Budou se lišit podle podmínek jednotlivých sjednaných dohod o kolaterálu a platných podmínek a praktik na trhu.

Následující pokyny, pokud jde o přijatelné míry srážky pro zajištění v OTC transakcích, jsou uplatňovány Manažerem: (Manažer si vyhrazuje právo kdykoli změnit svůj postup).

Srážky kolaterálu pro výpočet rizika protistrany

Typ zajišťovacího nástroje	Expozice ve stejné měně jako derivát	Expozice v jiné měně než derivát
Hotovost	0 %	10 %
Vládní dluhopisy	10 %*	15 %*
Nevládní dluhopisy	15 %	20 %
Jiné	20 %	20 %

*Mohou se lišit v závislosti na době splatnosti cenného papíru.

Výjimky z výše uvedených srážek lze uplatnit v případech, kdy byl kolaterál porovnán s ratingovými kritérii.

Ve smlouvách s protistranami jsou běžně stanoveny prahové hodnoty nezajištěného úvěrového rizika, které jsou strany hotovy přijmout před vyžádáním kolaterálu. Obvykle se pohybují od 0 do 10 milionů eur. S cílem vyvarovat se zbytečných nákladů u malých převodů jsou stanoveny minimální objemy transferů, které se často pohybují v rozmezí od 250 do 1 milionu eur.

MANAGEMENT A ADMINISTRATIVA

Manažer

Manažerem SICAV byla jmenována společnost Amundi Luxembourg S.A. („Manažer“) založená v Lucemburském velkovévodství, organizovaná podle kapitoly 15 Zákona ze dne 17. prosince 2010. Její akciový kapitál činí 17 785 525,- a její akcie jsou zcela ve vlastnictví společnosti Amundi Asset Management S.A.S. Manažer patří do skupiny Crédit Agricole. Seznam fondů obhospodařovaných Manažerem je k dispozici na www.amundi.lu/amundi-funds.

Manažer byl založen dne 20. prosince 1996 na dobu neurčitou. Jeho společenská smlouva byla uveřejněna v Memoriálu dne 28. ledna 1997 a byla naposledy upravena dne 1. ledna 2018. Tyto změny byly uveřejněny v *Recueil électronique des sociétés et associations* ze dne 8. ledna 2018.

Manažer má politiku odměňování, která se řídí těmito zásadami:

a) Politika odměňování dodržuje a prosazuje spolehlivé a účinné řízení rizik a nenabádá k podstupování rizik, která neodpovídají rizikovým profilům, předpisům či Stanovám;
b) je v souladu s podnikatelskou strategií, cíli, hodnotami a zájmy Manažera a SICAV a Akcionářů, a její součástí jsou opatření, která brání střetům zájmů;
c) případně, pokud to lze uplatnit, je posouzení výkonnosti zasazeno do několikaletého rámce podle toho, jaká doba držby je investorům do Podfondů doporučena, aby bylo zajištěno, že proces posouzení bude vycházet z dlouhodobé výkonnosti Podfondů a jejich investičních rizik a že skutečné platby těch složek odměny, které vycházejí z výkonnosti, budou rozloženy do stejného období; a
d) pevná a variabilní složka celkové odměny jsou náležitě vyváženy a pevná složka představuje dostatečně velký podíl z celkové odměny, aby umožnila fungování zcela flexibilní politiky u variabilních složek odměny, včetně možnosti žádnou variabilní složku odměny nevyplatit.

Depozitář a platební agent

V souladu se Zákonem ze dne 17. prosince 2010 byla společnost Société Générale Luxembourg jmenována, aby jednala jako depozitář („Depozitář“) SICAV zodpovědný za:

a) úschovu aktiv SICAV;
b) povinnosti dohledu; a
c) sledování pohybu hotovosti.

V rámci vykonávání dohledu je Depozitář povinen:

(a) Zajistit, aby prodej, emise, zpětný odkup, výměna a zrušení Akcií uskutečňované jménem SICAV probíhaly v souladu s platnou právní úpravou a Stanovami;

(b) zajistit, aby hodnota Akcií byla vypočítávána v souladu s platnou právní úpravou a Stanovami;

(c) plnit pokyny SICAV, pokud nejsou v rozporu s platnou právní úpravou nebo Stanovami;

(d) zajistit, aby při transakcích týkajících se aktiv SICAV byla každá platba SICAV uhrazena v rámci obvyklých lhůt vypořádání;

(e) zajistit, aby byl každý příjem SICAV použit v souladu se Stanovami.

Depozitáři je svěřena úschova majetku SICAV. Všechny finanční nástroje, které lze držet v úschově, jsou vedeny v účetních knihách Depozitáře v rámci oddělených účtů, otevřených na jméno SICAV pro každý Podfond zvlášť. U ostatních aktiv, která nepředstavují finanční nástroje ani hotovost, musí Depozitář ověřit, že jsou ve vlastnictví SICAV pro každý Podfond zvlášť. Depozitář dále zajistí řádný monitoring cash flow SICAV.

Depozitář může úschovou aktiv SICAV pověřit osoby pověřené úschovou, přičemž musí být dodrženy podmínky stanovené Zákonem ze dne 17. prosince 2010, články 13 až 17 Nařízení EU na úrovni 2 a Depozitářskou smlouvou. Osoby pověřené úschovou musí zejména podléhat účinným obezřetnostním pravidlům (včetně minimálních kapitálových požadavků, dohledu v rámci dotčené jurisdikce a pravidelnému externímu auditu) pro úschovu finančních nástrojů. Seznam osob pověřených úschovou jmenovaných Depozitářem a dalších pověřených osob je k dispozici na těchto webových stránkách: https://www.securitiesservices.societegenerale.com/fileadmin/user_upload/sgss/publications/PDF/Global_list_of_sub_custodians_for_SGSS_2019-22_01.pdf.

Odpovědnost Depozitáře není tímto pověřením nijak ovlivněna. Svěření majetku provozovateli systému vypořádání obchodů s cennými papíry není pod podmínkou dodržení Depozitářské smlouvy považováno za delegování funkcí. Vyžadují-li zákony třetí země, aby určité finanční nástroje držel v úschově místní subjekt, a neexistují-li přitom žádné místní subjekty, které by splňovaly požadavek pověření (tj. účinná obezřetnostní pravidla) podle Zákona ze dne 17. prosince 2010, Depozitář může, avšak není nikterak povinován, pověřit místní subjekt, aby bylo vyhověno zákonům této jurisdikce, a pokud neexistuje žádný jiný místní subjekt, který by tyto požadavky splňoval, ovšem za předpokladu, že (i) o nutnosti tohoto pověření, okolnostech ospravedlňujících toto pověření a souvisejících rizicích byli ještě před uskutečněním investice do SICAV řádně informováni investoři a (ii) pokyny k pověření příslušného místního subjektu vydala SICAV nebo byly vydány jejím jménem.

V souladu s ustanoveními Zákona ze dne 17. prosince 2010, článku 18 Nařízení EU na úrovni 2 a Depozitářské smlouvy ponese Depozitář odpovědnost za ztrátu finančního nástroje drženého v úschově Depozitářem nebo třetí stranou, jež byla úschovou tohoto finančního nástroje pověřena, jak je uvedeno výše. Depozitář je v takovém případě povinen SICAV bezodkladně vrátit finanční nástroj téhož druhu nebo v odpovídající výši. Depozitář neponese odpovědnost, může-li prokázat, že ke ztrátě došlo v důsledku vnější události mimo jeho možnou kontrolu, jejímž důsledkům se nedalo předejít přes přiměřenou snahu tak učinit. Depozitář bude SICAV nebo Akcionářům rovněž odpovídat za veškeré další ztráty, které utrpěli v důsledku nedbalosti Depozitáře nebo úmyslného neplnění jeho závazků podle Zákona ze dne 17. prosince 2010 a Depozitářské smlouvy.

Depozitář nesmí provádět v souvislosti se SICAV žádnou činnost, která by mohla vést ke vzniku střetu zájmů mezi SICAV, Akcionáři a samotným Depozitářem, ledaže Depozitář případný střet zájmů řádně identifikuje, funkčně a hierarchicky oddělí výkon svých povinností depozitáře od svých dalších povinností, které by mohly vést ke střetu zájmů, a možné střety zájmu jsou řádně identifikovány, řízeny, monitorovány a sděleny Akcionářům.

Depozitář se ve funkci depozitáře a platebního agenta na jedné straně a ve funkci správního agenta a registrátora SICAV nebo jiných fondů na druhé straně může v průběhu své obchodní činnosti setkat se střetem zájmů nebo možným střetem zájmů se zájmy SICAV a/nebo jiných fondů, za něž Depozitář jedná. Depozitář tudíž funkčně, hierarchicky a smluvně oddělil plnění svých povinností depozitáře od plnění úkolů outsourcovaných SICAV.

Depozitář zavedl v tomto ohledu zásady předcházení, odhalování a řízení střetů zájmů vzniklých v důsledku koncentrace činností ve skupině Société Générale nebo v důsledku delegace povinností úschovy na jiné subjekty ve skupině společností Depozitáře nebo subjekt napojený na Manažera nebo SICAV.

Tyto zásady řízení střetů zájmů si kladou za cíl:

- identifikovat a analyzovat situace, v nichž může nastat střet zájmů;
- evidovat, řídit a sledovat situace, v nichž nastane střet zájmů prostřednictvím:
  (i)(i) zavádění trvalých opatření k řízení střetů zájmů včetně oddělení úkolů, oddělení výkaznictví a funkcí, sledování seznamů osob, které mají přístup k vnitřním informacím, a specializovaných IT prostředí;
  (ii) (ii) v jednotlivých případech pak zavádění:
    (a) (a) příslušných preventivních opatření, včetně vypracování ad hoc seznamů sledování a vytvoření nových „čínských zdí“ a ověřování náležitého zpracování transakcí anebo informování příslušných klientů;
    (b) (b) nebo odmítnutím správy činností, které mohou vést k možnému vzniku střetu zájmů.

Pokud jde o svěření povinností Depozitáře týkajících se úschovy společnosti napojené na jiné subjekty Société Générale nebo subjektu napojenému na Manažera nebo SICAV, kde může dojít ke střetu nebo k potenciálnímu střetu zájmů, tkví zásady zavedené Depozitářem v systému, který zamezuje střetu zájmů a umožňuje Depozitáři vykonávat činnost způsobem zajišťujícím, že Depozitář vždy jedná v nejlepším zájmu SICAV.

Preventivní opatření spočívají konkrétně v zajištění mlčenlivosti o vyměňovaných informacích, fyzickém oddělení hlavních činností, které mohou vést ke vzniku potenciálního střetu zájmů, identifikaci a klasifikaci odměn a peněžních a nepeněžních výhod, a zavedení systémů a pravidel pro dárky a události.

Akcionáři mohou získat aktualizované informace o střetu zájmů na požádání u Manažera nebo Depozitáře.

SICAV jmenovala Depozitáře svým platebním agentem („Platební agent“) zodpovědným, na základě pokynů Registrátora a Převodního agenta, za výplatu případných dividend Akcionářům SICAV a případně za výplatu odkupní ceny ze strany SICAV.

Depozitář je lucemburskou společností *Société Anonyme* a je registrován u Regulačního úřadu jako úvěrová instituce.

Administrátor

Manažer jmenoval administrátorem SICAV zodpovědným za všechny administrativní povinnosti, které ukládá lucemburský právní řád, zejména za vedení účetnictví a výpočet hodnoty vlastního kapitálu, společnost Société Générale Luxembourg („Administrátor“).

Distributor / místní zástupce

Manažer byl jmenován distributorem („Distributor“), jehož úkolem je obchodovat a propagovat Akcie jednotlivých Podfondů.

Distributor může uzavírat smlouvy s Agenty, včetně Agentů nebo distributorů přidružených k Investičnímu manažerovi (manažerům) nebo Depozitáři, o prodeji a zajištění nabídky Akcií v rámci kteréhokoliv Podfondu a s nimi souvisejících zpracovatelských služeb v různých zemích po celém světě s výjimkou Spojených států amerických nebo některého z jejich teritorií nebo držav podléhajících jejich jurisdikci.

Distributor a jeho Agenti se mohou podílet na shromažďování příkazů k upisování, zpětnému odkupu a výměně jménem SICAV a Agenti mohou, v souladu s místními zákony v zemích, kde jsou Akcie nabízeny, a se souhlasem příslušných Akcionářů, poskytovat služby pověřené osoby (nominee) investorům, kteří jejich prostřednictvím nakupují Akcie.

Agenti budou moci poskytovat investorům služby pověřené osoby (nominee) pouze za podmínek (i) že jsou odborníky v oboru financí a žijí v zemi, která je na základě uvážení Manažera obecně přijímána jako země, která schválila závěry Finančního akčního výboru proti praní peněz a má se za to, že v ní platí stejné požadavky na ověření totožnosti, jako jsou požadavky, které stanoví lucemburský právní řád, nebo (ii) odborníky v sektoru financí, kteří jsou pobočkou nebo kvalifikovanou dceřinou společností vhodného prostředníka uvedeného v bodu (i) s tím, že takový vhodný prostředník je v souladu s příslušnou národní legislativou nebo se zákonnými či profesními závazky plynoucími ze zásad skupiny povinen uložit stejné povinnosti ověření totožnosti svým pobočkám a dceřiným společnostem v zahraničí.

S tímto oprávněním budou Agenti svým jménem, ale jako osoby pověřené investorem, za investora nakupovat a prodávat Akcie a žádat o registraci těchto operací v registru SICAV. Investor však může za níže uvedených podmínek investovat do SICAV přímo, bez využití služeb pověřených osob, a jestliže investor investuje prostřednictvím pověřené osoby, má právo smlouvu s pověřenou osobou kdykoliv ukončit a zachovává si přímý nárok na své Akcie upsané prostřednictvím pověřené osoby. To neplatí pro Akcionáře získané v zemích, kde je využití služeb pověřené osoby nutné nebo povinné z právních, regulačních nebo závažných praktických důvodů.

Distributor, a případně jeho Agenti, zasílají v případě, že to Registrátor a Převodní Agent v Lucembursku vyžadují, Registrátorovi a Převodnímu agentovi formuláře žádostí.

Manažer je zároveň jmenován místním zástupcem SICAV („Místní zástupce“).

Registrátor a převodní agent

Manažer jmenoval společnost Société Générale Luxembourg registrátorem („Registrátor“) a převodním agentem SICAV („Převodní agent“). Registrátor a Převodní agent je zodpovědný za zajištění zpracování úpisů na Akcie SICAV, transakce se žádostmi o zpětný odkup a výměnu Akcií SICAV a přijímání převodů finančních prostředků, vedení registru Akcionářů SICAV a zajišťování a dohled nad odesíláním výpisů, zpráv, oznámení a jiných dokumentů Akcionářům SICAV.

Jmenování Registrátora a Převodního agenta bylo uskutečněno na základě Smlouvy o registrátorovi a převodním agentovi, kterou uzavřeli Manažer, SICAV a Registrátor a Převodní agent na dobu neurčitou od okamžiku podpisu této smlouvy. Smlouva může být jednou nebo druhou stranou kdykoliv ukončena poté, co protistrana obdrží oznámení o ukončení s tříměsíční výpovědní lhůtou.

Investiční manažeři

Manažer jmenoval společnosti Amundi Ireland Limited, Amundi Deutschland GmbH, Amundi Asset Management S.A.S., Amundi (UK) Limited, Amundi Asset Management US, Inc. a Amundi Singapore Ltd. investičními manažery („Investiční manažeři“) SICAV.

Investiční manažeři poskytuji Manažerovi a Představenstvu informace, zprávy a doporučení v souvislosti se správou SICAV a radí Manažerovi ohledně výběru cenných papírů a jiných aktiv, která tvoří portfolio jednotlivých Podfondů. Investiční manažeři denně, pod celkovým dohledem a s konečnou odpovědností představenstva Manažera, nakupují a prodávají cenné papíry a jinak spravují portfolio SICAV a mohou se souhlasem Manažera veškeré své funkce nebo jejich část dále delegovat, v kterémžto případě bude Prospekt náležitě upraven.

Amundi Ireland Limited je společnost se sídlem v Dublinu, zabývající se správou aktiv skupiny společností Amundi. Společnost Amundi Ireland Limited, Dublin byla založena dne 12. června 1998. Amundi Ireland Limited je regulována Irskou centrální bankou podle nařízení SI č. 60 z roku 2007 Nařízení o evropských společenstvích (Trhy s finančními nástroji) 2007.

Amundi Deutschland GmbH je společnost se sídlem v Mnichově, zabývající se správou aktiv skupiny společností Amundi. Společnost Amundi Deutschland GmbH byla založena dne 5. dubna 1990. Amundi Deutschland GmbH je regulována Federálním úřadem pro finanční dozor (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - BaFin) v souladu s německým právním řádem.

Amundi Asset Management S.A.S je společnost zabývající se správou aktiv ve Francii. Společnost Amundi Asset Management S.A.S. byla založena dne 23. dubna 2001. Společnost Amundi Asset Management S.A.S. je regulována Autorité des Marchés Financiers podle právních předpisů Francie.

Společnost Amundi (UK) Limited byla založena 16. září 1983 podle právních předpisů Anglie a Walesu, se sídlem na adrese 41 Lothbury, Londýn EC2R7HF, Spojené království, a je registrovaná v Anglii a Walesu u registračního úřadu Companies House pod číslem 01753527. Amundi (UK) Limited je schválena a regulována úřadem Financial Conduct Authority (dále jen „**FCA**“) a je zapsána v registru finančních služeb (Financial Services Register – FCA) pod číslem 114503. Zde uvedené informace lze ověřit na webové stránce https://register.fca.org.uk.

Společnost Amundi Asset Management US, Inc. je společnost se sídlem v Bostonu, zabývající se správou aktiv skupiny společností Amundi. Společnost Amundi Asset Management US, Inc. byla založena 15. února 1962 a je registrovaným investičním poradcem podléhajícím regulaci komise SEC pro cenné papíry v USA.

Společnost Amundi Singapore Limited byla založena v Singapuru v roce 1989 a je dceřinou společností ve výlučném vlastnictví společnosti Amundi. Společnost Amundi Singapore Limited je regulována singapurským měnovým úřadem („MAS“) a je držitelem licence na služby kapitálových trhů (Capital Markets Services License) vydané úřadem MAS k provádění regulovaných činností při obchodování s produkty kapitálových trhů a správou fondů.

Společnost Amundi Ireland Limited provede investiční řízení následujících Podfondů SICAV:

1. Conservative;
2. Balanced; a
3. Sustainable Growth.

Společnosti Amundi Ireland Limited a Amundi Deutschland GmbH společně provedou investiční řízení následujícího Podfondu SICAV:

4. Diversified Income Best Select Sub-Fund.

Společnost Amundi Asset Management S.A.S. provede investiční řízení následujících Podfondů SICAV:

5. Buy and Watch Income 06/2025;
6. Buy and Watch Income 07/2025;

Amundi (UK) Limited provede investiční řízení následujících Podfondů SICAV:

7. Buy and Watch High Income Bond 11/2024;
8. Buy and Watch High Income Bond 01/2025;
9. Buy and Watch High Income Bond 08/2025;
10. Buy and Watch High Income Bond 11/2025; a
11. Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026.

Společnost Amundi Asset Management US provede investiční řízení následujících Podfondů SICAV:

12. Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025
13. Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025
14. Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026

Společnost Amundi Singapore Ltd. provede investiční řízení následujících Podfondů SICAV:

15. Buy and Watch Global Income 10/2025.

Společnosti Amundi Deutschland GmbH provede investiční řízení následujícího Podfondu SICAV:

16. Sustainable Income 11/2027

Sub-investiční manažer (manažeři)

Investiční manažer (manažeři) může stanovit sub-investičního manažera (manažery) („Sub-investiční manažer (manažeři)“), kteří budou pomáhat při řízení některých Podfondů. V případě jmenování Sub-investičního manažera bude Prospekt náležitě aktualizován.

Sub-investiční manažer (manažeři) může podle svého uvážení a každodenně a pod celkovou kontrolou a odpovědností příslušného Investičního manažera sjednávat nákupy a prodávat cenné papíry a jinak řídit celé portfolio příslušného Podfondu nebo jeho část.

PŘEHLED

Sídlo SICAV

5, Allée Scheffer
L-2520 Lucemburk
Lucemburské velkovévodství

Představenstvo SICAV

Předseda:

- Pan Enrico Turchi, zástupce generálního ředitele, Amundi Luxembourg S.A., žijící v Lucembursku

Členové:

- Pan Florian SCHNEIDER, vedoucí divize Head of Cross Border Product, Amundi Ireland Limited, žijící v Irsku;
- Pan Marco Atzeni, Chief of Staff pro smíšené investice, Amundi SGR S.p.A., žijící v Itálii

Manažer, místní zástupce a distributor

Amundi Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer
L-2520 Lucemburk
Lucemburské velkovévodství

Představenstvo manažera

Předseda:

- Pan David Harte, výkonný ředitel Amundi Ireland Limited, žijící v Irsku.

Členové:

- Paní Jeanne DUVOUXová, výkonný ředitelka a jednatelka společnosti, Amundi Luxembourg S.A., žijící v Lucembursku;
- Pan Claude KREMER, partner ve společnosti Arendt & Medernach S.A., žijící v Lucembursku;
- Pan Christian PELLIS, výkonný ředitel Amundi Deutschland GmBH, žijící v Německu;
- Pan Enrico TURCHI, zástupce generálního ředitele, Amundi Luxembourg S.A., žijící v Lucembursku a
- Pan François VEVERKA, nezávislý ředitel, žijící ve Francii.

Depozitář a platební agent

Société Générale Luxembourg
11, Avenue Emile Reuter
L-2420 Lucemburk
Lucemburské velkovévodství

Administrátor a registrátor a převodní agent

Société Générale Luxembourg
Provozní středisko:
28-32, Place de la gare
L-1616 Lucemburk
Lucemburské velkovévodství

Investiční manažeři

Amundi Ireland Limited
1, George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irsko

Amundi Deutschland GmbH
Arnulfstraβe 124 – 126
D-80636 Mnichov
Německo.

Amundi Asset Management S.A.S.
Hlavní sídlo
90 Boulevard Pasteur
Paříž 75015
Francie.

Amundi (UK) Limited
41 Lothbury
Londýn
EC2R 7HF
Spojené království.

Amundi Asset Management US, Inc. 60 State
Street
02109 - Boston
Spojené státy americké

Auditoři SICAV

Deloitte Audit S.à r.l.
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Lucemburk
Lucemburské velkovévodství

Právní poradci

Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Lucemburk
Lucemburské velkovévodství

PRÁVNÍ A DAŇOVÁ RIZIKA

SICAV se řídí lucemburským právním řádem.

Upozorňujeme investory, že se na ně nemusí vztahovat veškerá ochrana, kterou poskytuje jejich místní regulační úřad. Pokud mají investoři zájem o další informace v tomto ohledu, měli by kontaktovat své osobní finanční poradce.

Investování do SICAV může zahrnovat právní požadavky, devizová omezení a daňové aspekty jedinečné pro každého investora. SICAV neposkytuje žádné záruky v souvislosti s tím, zda má jakýkoliv Akcionář povolení držet takové Akcie. Budoucí investoři by se před tím, než učiní investiční rozhodnutí, měli o těchto rizicích poradit se svými právními a daňovými poradci.

Lucemburská daňová rizika

Obecné
Následující obecné shrnutí vychází z lucemburského právního řádu platného k datu vydání tohoto Prospektu a podléhá případným budoucím změnám zákona či praxe. Tento přehled slouží pouze k orientačním účelům a jeho cílem není poskytnout úplný popis všech daňových aspektů, které mohou být pro budoucího investora nebo jakékoliv transakce s Akciemi SICAV směrodatné; neměl by být tudíž vykládán jako právní ani daňové doporučení. Investoři by se měli poradit se svými odbornými poradci o účincích právních řádů zemí, kde mají občanství, místo zřízení, sídlo či trvalé bydliště, nebo případně jiné jurisdikce, v nichž investor může podléhat zdanění. Investoři by si měli být vědomi toho, že příjmy či dividendy ze zisku mohou vést k dalšímu zdanění v těchto jurisdikcích. Investoři by se měli poradit se svým daňovým poradcem o tom, jaké dani by případně Akcionář podléhal v jurisdikci svého sídla nebo v jiné příslušné jurisdikci.

SICAV
Podle současné platné lucemburské právní úpravy je SICAV povinna odvádět v Lucembursku předplacenou daň (*taxe d'abonnement*) ve výši 0,05 % *per annum* z hodnoty svého vlastního kapitálu splatnou čtvrtletně na základě hodnoty vlastního kapitálu SICAV na konci kalendářního čtvrtletí.

U Podfondů, které investují výhradně do nástrojů peněžního trhu nebo vkladů u úvěrových institucí, nebo pokud jsou Akcie nebo Kategorie Akcií Podfondu vyhrazeny jednomu či více institucionálním investorům, však platí snížená daňová sazba 0,01 %.

Z uplatnění předplacené daně (*taxe d'abonnement*) platí následující výjimky:

- pokud Podfond investuje do podílových listů nebo akcií jiného UCI, přičemž tento UCI již předplacené dani (*taxe d'abonnement*) podléhá;
- pokud jsou Kategorie Akcií Podfondu (i) prodávány institucionálním investorům; (ii) Podfond investuje výhradně do nástrojů peněžního trhu nebo vkladů u úvěrových institucí (iii) vážená zbývající splatnost portfolia nepřekročí 90 dnů; a (iv) Podfond získal nejvyšší možné hodnocení od uznávané ratingové agentury; nebo
- pokud jsou Kategorie Akcií Podfondů vyhrazeny pro (i) instituce založené pro účely poskytnutí zaměstnaneckého penzijního pojištění nebo podobných programů investování, vytvořené v rámci stejné skupiny ku prospěchu svých zaměstnanců, nebo pro (ii) podniky skupiny uvedené pod písmenem (i), které investují držené peněžní prostředky za účelem poskytnutí penzijních dávek svým zaměstnancům.

Srážková daň
Podle současné platné lucemburské právní úpravy nepodléhají dividendy, zpětné odkupy nebo platby distribuované SICAV Akcionářům, pokud jde o Akcie, žádné srážkové dani. Srážkové dani nepodléhá ani distribuce výnosů z likvidace Akcionářům.

DPH
V Lucembursku mají regulované investiční fondy status daňového subjektu pro účely daně z přidané hodnoty („DPH“). SICAV je tedy v Lucemburku považována pro účely DPH za daňový subjekt bez nároku na odpočet daně s uplatněním DPH na vstupu. Osvobození od DPH se v Lucembursku vztahuje na služby vymezené jako služby správy fondu. Další plnění poskytovaná SICAV by eventuálně mohla podléhat DPH a vyžadují registraci SICAV pro účely DPH v Lucembursku. V důsledku této registrace k DPH bude SICAV v pozici, kdy bude muset plnit svoji povinnost a sama vyměřit výši DPH ze zdanitelných služeb (nebo do určité míry zboží) pořízených v zahraničí, která je Lucembursku považována za splatnou.

Povinnost platit DPH nevzniká v Lucembursku v zásadě u žádných plateb SICAV Akcionářům, pokud jsou tyto platby spojeny s jejich upisováním Akcií SICAV a nepředstavují protiplnění za dodaná zdanitelná plnění.

KONKRÉTNÍ OMEZENÍ NABÍDKY

Distribuce ve Spojených státech amerických

SICAV nenabízí Akcie (i) ve Spojených státech amerických (ii) ani osobám nebo na účet nebo ve prospěch jakékoliv osoby, která je (A) „osobou z USA“ dle definice směrnice S amerického Zákona o cenných papírech z roku 1933, v platném znění, (B) není „osobou, která není z USA“ dle definice pravidla 4.7 amerického Zákona o komoditních burzách, v platném znění, (C) „osobou z USA“ dle definice části 7701(a)(30) amerického daňového zákoníku, v platném znění, ani (D) „osobou z USA“ dle definice Další výkladové směrnice a vyjádření politiky ohledně dodržování určitých pravidel týkajících se swapů, jak je uveřejnila Komise Spojených států pro termínové obchodování na komoditních trzích (Commodity Futures Trading Commission), pod číslem 78 Fed. Reg. 45292 (26. července 2013), v platném znění, (jakákoliv osoba uvedená v (A), (B), (C) nebo (D) dále jen „zakázaný investor“). Americká komise pro cenné papíry a burzy („SEC“) ani jiný federální či státní regulační úřad nepředaly ani neschválily výhody této nabídky ani přesnost či adekvátnost tohoto Prospektu. Tento dokument nesmí být doručen žádnému případnému investorovi ve Spojených státech amerických ani žádnému zakázanému investorovi z USA. Tento Prospekt se jeho příjemci poskytuje pouze pro účely vyhodnocení investic do Akcií v něm popsaných. Všichni upisovatelé Akcií budou muset prokázat, že nejsou zakázaným investorem z USA, ani neupisují Akcie na účet nebo ve prospěch zakázaného investora z USA. Jestliže SICAV zjistí, že jsou Akcie drženy na účet nebo ve prospěch zakázaného investora z USA, nařídí Registrátorovi a Převodnímu agentu, aby byly tyto Akcie povinně zpětně odkoupeny.

Investor není osobou, která je zakázaným investorem z USA, ani neupisuje Akcie na účet nebo ve prospěch zakázaného investora z USA. Jestliže se Investor stane zakázaným investorem z USA nebo drží Akcie na účet nebo ve prospěch zakázaného investora z USA, je povinen o tom SICAV, Manažera nebo jeho zástupce ihned uvědomit a veškeré Akcie držené na účet nebo ve prospěch daného investora budou povinně zpětně odkoupeny.

Obecná distribuce

Distribuce Prospektu a/nebo nabídka a prodej Akcií v určitých jurisdikcích nebo určitým investorům může být ze zákona omezena či zakázána. Informace o tom, které Podfondy a/nebo Kategorie Akcií jsou nabízeny v zemi jejich trvalého bydliště, mohou investoři získat u finančního poradce. Jejich finanční poradce jim může poskytnout informace o tom, které Podfondy a / nebo Třídy Akcií jsou nabízeny v zemi jejich bydliště.

VALNÉ HROMADY AKCIONÁŘŮ A ZPRÁVY AKCIONÁŘŮM

Valné hromady a oznámení akcionářům

Valné hromady

Výroční valná hromada akcionářů SICAV se koná v Lucemburku každoročně do čtyř měsíců od konce účetního období na místě určeném v oznámení o zasedání.

Oznámení o konání každé valné hromady Akcionářů bude registrovaným Akcionářům zasláno poštou nejméně 8 dní před jejím konáním. Zákonné požadavky ohledně oznámení, usnášeníschopnosti a hlasování na všech valných hromadách a valných hromadách jednotlivých Podfondů či Kategorií jsou uvedeny ve Stanovách. Valné hromady Akcionářů jakéhokoliv jednotlivého Podfondu nebo Kategorie rozhodují o záležitostech, které se týkají tohoto Podfondu nebo Kategorie, a mohou se konat kdykoliv.

Jakákoliv změna Stanov musí být podána u lucemburského Rejstříku obchodu a společností a uveřejněna v Recueil électronique des sociétés et associations.

Zprávy

Účetní rok SICAV končí 31. prosince každého roku.

Podrobné auditované zprávy SICAV o její činnosti a o správě jejího majetku jsou zveřejňovány každoročně; Tyto zprávy musí *mimo jiné* obsahovat výkaz aktiv a pasiv, podrobný výkaz příjmů a výdajů za finanční rok, počet Akcií v emisi a hodnotu vlastního kapitálu na Akcii, zprávu o činnosti za finanční rok, popis aktiv SICAV a zprávu nezávislého auditora. Uveřejňují se rovněž pololetní neauditované zprávy SICAV o její činnost, které obsahují *mimo jiné* popis aktiv SICAV a počet Akcií, které byly vydány a zpětně odkoupeny od posledního uveřejnění.

Účetní závěrka SICAV bude sestavena v souladu s lucemburskými všeobecně uznávanými účetními principy (Luxembourg GAAP). Účty SICAV jsou vedeny v eurech; euro je Referenční měnou SICAV.

Výše uvedené zprávy budou Akcionářům k dispozici v sídle SICAV do čtyř měsíců (u výročních zpráv) a do dvou měsíců (u pololetních zpráv) od jejich data. Tyto zprávy budou kterémukoliv Akcionáři zaslány zdarma a jejich výtisky budou k dispozici zdarma jakékoliv osobě v sídle SICAV. Všechny tyto zprávy jsou Akcionářům rovněž k dispozici na webových stránkách Manažera na adrese www.amundi.lu/amundi-funds.

Práva akcionářů

a) Akcie: Akcie vydané SICAV jsou volně převoditelné a mají právo se rovným dílem podílet na ziscích, a v případě distribučních Akcií na dividendách Kategorií, k nimž se vztahují, a na čistých aktivech této Kategorie po likvidaci. S Akciemi nejsou spojena žádná přednostní ani předkupní práva.

b) Hlasování: Na valné hromadě SICAV má každý Akcionář právo jednoho hlasu za každou drženou Akcii. Akcionář jakéhokoliv konkrétního Podfondu nebo Kategorie bude mít na jakékoliv samostatné valné hromadě Akcionářů tohoto Podfondu nebo Kategorie právo jednoho hlasu za každou celou drženou Akcii tohoto Podfondu nebo Kategorie. V případě společné držby může hlasovat pouze Akcionář uvedený na prvním místě. Hlasovací práva Akcionářů může pozastavit Představenstvo nebo se jich jednotliví Akcionáři mohou vzdát.

c) Povinný zpětný odkup: Členové představenstva mohou u jakýchkoliv Akcií uvalit nebo zmírnit omezení nebo v případě potřeby požadovat zpětný odkup Akcií, aby zajistili, že Akcie nezíská ani nebude držet žádná osoba, ani nebudou získány ani drženy jménem žádné osoby, která porušuje zákony nebo požadavky jakékoliv země nebo vlády nebo regulačního úřadu nebo která by pro SICAV mohla mít nepříznivé daňové nebo jiné finanční následky, včetně požadavku registrace podle zákonů a předpisů jakékoliv země nebo úřadu. Členové představenstva mohou v této souvislosti požadovat, aby jim Akcionář poskytl informace, které považují za nezbytné k tomu, aby mohli zjistit, zda je Akcionář skutečným vlastníkem Akcií, které drží. Pokud se členové představenstva kdykoliv dozvědí, že skutečným vlastníkem Akcií je osoba z USA, SICAV má právo tyto Akcie povinně zpětně odkoupit.

Převody
Převod registrovaných Akcií lze uskutečnit dodáním řádně podepsaného formuláře o převodu akcií v náležité podobě Registrátorovi a Převodnímu agentovi spolu s příslušným certifikátem (pokud byl vydán) ke zrušení.

Zrušení a likvidace SICAV
SICAV může být kdykoliv zrušena usnesením valné hromady Akcionářů za předpokladu, že jsou splněny požadavky na usnášeníschopnost a nadpoloviční většinu, které musí být splněny v případě změn Stanov.

Představenstvo přednese valné hromadě Akcionářů otázku zrušení SICAV, kdykoliv klesne výše základního kapitálu pod dvě třetiny minima uvedeného ve Stanovách. Valná hromada, která nemusí splňovat požadavek na usnášeníschopnost, rozhoduje prostou většinou platných hlasů odevzdaných na této valné hromadě.

Otázka zrušení SICAV bude rovněž přednesena na valné hromadě Akcionářů, kdykoliv klesne výše základního kapitálu pod jednu čtvrtinu minima uvedeného ve Stanovách; v takovém případě se bude valná hromada konat bez požadavku na usnášeníschopnost a o zrušení mohou rozhodnout Akcionáři, kteří drží jednu čtvrtinu Akcií a jsou na této valné hromadě přítomni nebo zastoupeni a hlasují.

Valná hromada musí být svolána tak, aby se konala během 40tidenního období od data, kdy čistá aktiva klesla pod dvě třetiny nebo jednu čtvrtinu zákonného minima podle toho, který případ nastane.

Likvidaci provede jeden nebo několik likvidátorů, kteří mohou být fyzickými či právnickými osobami řádně schválenými CSSF a jmenovanými valnou hromadou Akcionářů, která stanoví jejich pravomoci a jejich náhradu škody.

Čisté výnosy z likvidace SICAV budou likvidátory rozděleny mezi držitele Akcií jednotlivých Kategorií poměrným dílem podle jejich držby v dané Kategorii.

Pokud bude SICAV podrobena dobrovolné nebo povinné likvidaci, bude tato provedena v souladu s příslušnými ustanoveními lucemburského právního řádu. Lucemburský právní řád definuje kroky, které mají být podniknuty, aby se Akcionáři mohli podílet na rozdělení výnosů z likvidace, a ukládá uložení zálohy do úschovy v *Caisse de Consignatio*n v okamžiku uzavření likvidace. Částky, které nebudou z úschovy vyžádány v promlčecí lhůtě, propadnou v souladu s ustanoveními lucemburského právního řádu.

Uzavření podfondů (nebo jejich kategorií)

Uzavření z rozhodnutí členů představenstva

V případě, že hodnota celkových čistých aktiv v jakémkoliv Podfondu nebo Kategorii z jakéhokoliv důvodu nedosáhne částky nebo klesne na částku stanovenou představenstvem pro tento Podfond nebo Kategorii jako minimum pro hospodárné fungování, nebo v případě výrazných změn politické, hospodářské nebo monetární situace nebo z důvodu hospodářské racionalizace, může představenstvo rozhodnout, že odkoupí zpět všechny Akcie příslušného Podfondu nebo Kategorie v hodnotě vlastního kapitálu na Akcii (s přihlédnutím ke skutečným realizačním cenám investic a realizačním nákladům) stanovené k Oceňovacímu dni, kdy toto rozhodnutí nabude účinnosti, a tudíž příslušný Podfond nebo Kategorii uzavře.

SICAV Akcionářům příslušné Kategorie před datem účinnosti povinného zpětného odkupu doručí písemné oznámení. V tomto oznámení budou uvedeny důvody a postup při provedení zpětných odkupů. Pokud není rozhodnuto jinak v zájmu Akcionářů nebo v zájmu rovného zacházení s nimi, Akcionáři daného Podfondu nebo Kategorie mohou před datem účinnosti povinného zpětného odkupu dál žádat o zpětný odkup nebo výměnu svých Akcií bez poplatku (avšak s přihlédnutím ke skutečným realizačním cenám investic a realizačním nákladům).

Uzavření z rozhodnutí Akcionářů

Nehledě na pravomoci udělené představenstvu v předchozím odstavci, může valná hromada Akcionářů jakékoliv Kategorie na návrh Představenstva zpětně odkoupit všechny Akcie příslušné Kategorie a vrátit Akcionářům hodnotu vlastního kapitálu jejich Akcií (s přihlédnutím ke skutečným realizačním cenám investic a realizačním nákladům) vypočtenou k Oceňovacímu dni, kdy toto rozhodnutí nabude účinnosti. Valná hromada Akcionářů, která přijímá rozhodnutí prostou většinou platných hlasů odevzdaných na této valné hromadě, nemusí splňovat žádné požadavky na usnášeníschopnost.

Aktiva, která nebudou po realizaci zpětného odkupu rozdělena Akcionářům, budou po dobu stanovenou lucemburským právním řádem uložena u Depozitáře; po uplynutí této doby budou tato aktiva uložena jménem oprávněných osob u *Caisse de Consignation*. Všechny odkoupené Akcie budou zrušeny. Všechny odkoupené Akcie budou zrušeny.

Sloučení

Sloučení z rozhodnutí představenstva

Na úrovni SICAV:
Představenstvo může rozhodnout, že přikročí ke sloučení (ve smyslu Zákona ze dne 17. prosince 2010) SICAV, a to v pozici přijímajícího nebo absorbovaného UCITS:

- s jiným stávajícím nebo novým lucemburským nebo zahraničním UCITS („nový UCITS“); nebo
- jeho podfondem,

a podle toho přejmenovat Akcie dané SICAV na Akcie tohoto nového UCITS nebo případně jeho příslušného podfondu.

V případě, že SICAV ve sloučení figuruje jako přijímající UCITS (ve smyslu Zákona ze dne 17. prosince 2010), rozhoduje o sloučení a datu jeho účinnosti pouze představenstvo.

V případě, že SICAV ve sloučení figuruje jako absorbovaný UCITS (ve smyslu Zákona ze dne 17. prosince 2010), a tudíž přestává existovat, musí jej schválit a o datu jeho účinnosti rozhodnout valná hromada Akcionářů, nikoliv představenstvo, a to usnesením přijatým bez nutnosti splnění požadavků na

usnášeníschopnost prostou většinou platných hlasů odevzdaných na této valné hromadě.

Toto sloučení bude podléhat podmínkám a postupům stanoveným Zákonem ze dne 17. prosince 2010, zejména pokud jde o projekt sloučení a informace, které mají být poskytnuty Akcionářům.

Na úrovni Podfondů:
Představenstvo může rozhodnout, že přikročí ke sloučení (ve smyslu Zákona ze dne 17. prosince 2010) jakéhokoliv Podfondu, a to v pozici přijímajícího nebo absorbovaného Podfondu:

- s jiným stávajícím nebo novým Podfondem v rámci SICAV nebo jiným podfondem v rámci nového UCITS („nový Podfond“); nebo
- novým UCITS,

a podle toho přejmenovat Akcie příslušného Podfondu na Akcie nového UCITS nebo případně jeho nového Podfondu.

Toto sloučení bude podléhat podmínkám a postupům stanoveným Zákonem ze dne 17. prosince 2010, zejména pokud jde o projekt sloučení a informace, které mají být poskytnuty Akcionářům.

Sloučení z rozhodnutí Akcionářů

Na úrovni SICAV:
Nehledě na pravomoci udělené představenstvu v předchozím odstavci, sloučení (ve smyslu Zákona ze dne 17. prosince 2010) SICAV, a to v pozici přijímajícího nebo absorbovaného UCITS:

- s Novým UCITS; nebo
- jeho podfondem,

může podléhat rozhodnutí valné hromady Akcionářů bez nutnosti splnění požadavku na usnášeníschopnost, která o tomto sloučení a datu jeho účinnosti rozhodne usnesením přijatým prostou většinou platných hlasů odevzdaných na této valné hromadě.

Toto sloučení bude podléhat podmínkám a postupům stanoveným Zákonem ze dne 17. prosince 2010, zejména pokud jde o projekt sloučení a informace, které mají být poskytnuty Akcionářům.

Na úrovni Podfondů:
Valná hromada Akcionářů může rozhodnout o sloučení (ve smyslu Zákona ze dne 17. prosince 2010) příslušného Podfondu, a to v pozici přijímajícího nebo absorbovaného Podfondu:

- s jakýmkoliv Novým UCITS; nebo
- Novým Podfondem,

usnesením přijatým bez nutnosti splnění požadavků na usnášeníschopnost prostou většinou platných hlasů odevzdaných na této valné hromadě.

Toto sloučení bude podléhat podmínkám a postupům stanoveným Zákonem ze dne 17. prosince 2010, zejména pokud jde o projekt sloučení a informace, které mají být poskytnuty Akcionářům.

Obecné

Akcionáři budou v každém případě oprávněni požadovat zpětné odkoupení svých Akcií, a to bez dalších poplatků kromě poplatků SICAV nebo Podfondu na úhradu nákladů na stažení investic, nebo případně výměnu za podílové listy nebo akcie jiného UCITS, které se řídí podobnými investičními zásadami a spravuje je Manažer nebo jiná společnost, s níž je Manažer spojen společnou správou či ovládáním, nebo podstatným přímým či nepřímým podílem v souladu s ustanoveními Zákona ze dne 17. prosince 2010.

Podfond může rovněž absorbovat UCI nebo jeho podfond v souladu s platnými zákony, a to buď rozhodnutím představenstva, nebo valné hromady Akcionářů.

Zájmy členů představenstva
Zájmy členů Představenstva a jejich zájmy ve společnostech spojených s obhospodařováním, správou, propagací a marketingem SICAV a Akcií jsou uvedeny výše v kapitole Přehled.

Členové představenstva nebo společnosti, jichž jsou akcionáři, členové, vedoucí pracovníci nebo zaměstnanci mohou upisovat, vyměňovat nebo nechávat zpětně odkupovat Akcie za stejných podmínek jako ostatní Akcionáři.

Odškodnění
Podle ustanovení Stanov každý člen představenstva, agent, auditor nebo funkcionář SICAV a jeho osobní zástupci budou z aktiv SICAV odškodněni a nebudou činěni odpovědnými za žádné jednání, řízení, náklady, poplatky, výdaje, ztráty, škody nebo závazky jemu vzniklé nebo jím utrpěné při nebo ohledně vedení obchodování nebo záležitostí SICAV nebo při provádění či plnění jeho povinností, pravomocí, oprávnění nebo rozhodnutí, včetně jednání, řízení, nákladů, poplatků, výdajů, ztrát, škod nebo závazků, které mu vzniknou při obhajobě (úspěšné či nikoliv) v jakémkoliv občanskoprávním řízení v souvislosti se SICAV u kteréhokoliv soudu v Lucembursku nebo jinde. Žádná osoba neponese odpovědnost za: (i) jednání, přijetí, odmítnutí, pochybení nebo opomenutí jakékoliv jiné osoby; nebo (ii) připojení se k jakémukoliv přijetí peněz, které osobně neobdrží, a to z jakéhokoliv důvodu; nebo (iii) jakoukoliv ztrátu z důvodu nedostatku práva na jakýkoliv majetek SICAV; nebo (iv) z důvodu nedostatečnosti cenného papíru, do nebo na nějž budou investovány jakékoliv peněžní prostředky SICAV; nebo (v) jakoukoliv ztrátu vzniklou prostřednictvím jakékoliv banky, makléře nebo jiného agenta; nebo (vi) jakoukoliv ztrátu, škodu nebo neštěstí, které se mohlo stát nebo vzniknout v souvislosti s vykonáním nebo provedením povinností, pravomocí, oprávnění nebo rozhodnutí z jeho úřadu nebo v souvislosti s ním, pokud se to samé nestane jeho vlastní hrubou nedbalostí nebo úmyslným nesprávným jednáním vůči SICAV.

Dokumenty k dispozici
Výtisky následujících dokumentů lze získat zdarma během běžných úředních hodin v Lucemburku v sídle SICAV kterýkoliv pracovní den, kdy jsou po celý den otevřeny banky:

A. Stanovy a jakékoliv jejich dodatky;

B. Prospekt, klíčové informace pro investory a formulář přihlášky k Akciím SICAV;

C. Manažerská smlouva mezi SICAV a Manažerem;

D. Depozitářská smlouva mezi SICAV a Depozitářem;

E. Smlouva o správě mezi Manažerem a Administrátorem; a

F. poslední výroční a pololetní zprávy a účetní výkazy SICAV popsané v části Valné hromady Akcionářů a zprávy Akcionářům.

PŘÍLOHA I: KATEGORIE AKCIÍ

KATEGORIE A

	Kategorie A	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky	Poplatek za zpětný odkup
	Dluhopisové Podfondy					
1.	Buy and Watch Income 06/2025	max. 2,50 %	max. 0,85 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
2.	Buy and Watch Income 07/2025	max. 2,50 %	max. 0,85 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
3.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	max. 2,50 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
4.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	max. 2,50 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
5.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	max. 2,50 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
6.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	max. 2,50 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
7.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	max. 2,00 %	max. 1,00 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
8.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	max. 2,00 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
9.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	max. 2,00 %	max. 1,00 %	0 %	n/a	2,00 %[1]
10.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	max. 2,00 %	max. 1,00 %	0 %	n/a	2,00 %[1]
	Podfondy Multi-Asset					
11.	Conservative	max. 5,00 %	max. 1,20 %	0 %	n/a	0 %
12.	Balanced	max. 5,00 %	max. 1,20 %	0 %	n/a	0 %
13.	Sustainable Growth	max. 5,00 %	max. 1,40 %	0 %	n/a	0 %
14.	Diversified Income Best Select	max. 5,00 %	max. 1,50 %	0 %	n/a	0 %

[1]Poplatek za zpětný odkup nebude uplatněn po dobu dvou (2) měsíců před příslušným datem splatnosti Podfondu.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE AT

	Kategorie AT[1]	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky	Poplatek za zpětný odkup
	Dluhopisové Podfondy					
1.	Buy and Watch Income 06/2025	max. 2,50 %	max. 0,85 %	0 %	n/a	1,0 %[2]
2.	Buy and Watch Income 07/2025	max. 2,50 %	max. 0,85 %	0 %	n/a	1,0 %[2]
3.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	max. 3,00 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	1,0 %[2]
4.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	max. 3,00 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	1,0 %[2]
5.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	max. 3,00 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	2,0 %[2]
6.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	max. 3,00 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	2,0 %[2]
7.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	max. 3,00 %	max. 1,00 %	0 %	n/a	2,0 %[2]
8.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	max. 3,00 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	1,0 %[2]
9.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	max. 3,00 %	max. 1,00 %	0 %	n/a	2,0 %[2]
10.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	max. 3,00 %	Max. 1,00 %	0 %	n/a	2,0 %[2]

[1] Pouze kategorie distribuovaných akcií.
[2]Poplatek za zpětný odkup nebude uplatněn po dobu dvou (2) měsíců před příslušným datem splatnosti Podfondu.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE B

	Kategorie B	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky	Poplatek za zpětný odkup
	Dluhopisové Podfondy					
1.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	0 %[2]	Max. 1,20 %	n/a	n/a	2,00 %[3]
2.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	0 %[2]	Max. 1,20 %	n/a	n/a	2,00 %[3]
3.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	0 %[2]	Max. 1,20 %	n/a	n/a	2,00 %[3]
	Podfondy Multi-Asset					
4.	Conservative	0 %[1]	max. 1,20 %	max. 1,50 %	n/a	n/a
5.	Balanced	0 %[1]	max. 1,20 %	max. 1,50 %	n/a	n/a
6.	Sustainable Growth	0 %[1]	max. 1,40 %	max. 1,50 %	n/a	n/a
7.	Diversified Income Best Select	0 %[1]	max. 1,50 %	max. 1,50 %	n/a	n/a

[1]Odložený nákupní poplatek v maximální výši 4 % klesající na nulu během čtyřletého období po uskutečnění investice.
[2]Odložený nákupní poplatek ve výši 2,20 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během prvního roku po nákupu, ve výši 1,65 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během druhého roku, 1,10 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během třetího roku, ve výši 0,55 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během čtvrtého roku.
[3]Poplatek za zpětný odkup nebude uplatněn po dobu dvou (2) měsíců před příslušným datem splatnosti Podfondu.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE B3

	Kategorie B3	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky	Poplatek za zpětný odkup
	Dluhopisové Podfondy					
1.	Buy and Watch Global Income 10/2025	0 %[1]	max. 0,45 %	0 %	n/a	0 %

[1.] Odložený nákupní poplatek ve výši 0,80 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během prvního roku po nákupu, ve výši 0,60 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během druhého roku, 0,40 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během třetího roku, ve výši 0,20 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během čtvrtého roku.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE B4

	Kategorie B4	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky	Poplatek za zpětný odkup
	Dluhopisové Podfondy					
1.	Buy and Watch Global Income 10/2025	0 %[1]	max. 0,50 %	0 %	n/a	0 %

[1.] Odložený nákupní poplatek ve výši 1,00%, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během prvního roku po nákupu, ve výši 0,75%, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během druhého roku, 0,50 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během třetího roku, ve výši 0,25%, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během čtvrtého roku.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE B5

	Kategorie B5	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky	Poplatek za zpětný odkup
	Dluhopisové Podfondy					
1.	Buy and Watch Global Income 10/2025	0 %[1]	max. 0,625 %	0 %	n/a	0 %

[1]Odložený nákupní poplatek ve výši 1,5 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během prvního roku po nákupu, ve výši 1,125 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během druhého roku, 0,75 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během třetího roku, ve výši 0,375 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během čtvrtého roku.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE C

	Kategorie C	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky
	Podfondy Multi-Asset				
1.	Conservative	0 %[1]	max. 1,20 %	max. 1,00 %	n/a
2.	Balanced	0 %[1]	max. 1,20 %	max. 1,00 %	n/a
3.	Sustainable Growth	0 %[1]	max. 1,40 %	max. 1,00 %	n/a
4.	Diversified Income Best Select	0 %[1]	max. 1,50 %	max. 1,00 %	n/a

[1]Odložený nákupní poplatek v maximální výši 1 % klesající na nulu během ročního období po uskutečnění investice.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE D

	Kategorie D	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky
	Podfondy Multi-Asset				
1.	Conservative	max. 1,00 %	max. 1,20 %	max. 1,00 %	n/a
2.	Balanced	max. 1,00 %	max. 1,20 %	max. 1,00 %	n/a
3.	Sustainable Growth	max. 1,00 %	max. 1,40 %	max. 1,00 %	n/a
4.	Diversified Income Best Select	max. 1,00 %	max. 1,50 %	max. 1,00 %	n/a

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE E

	Kategorie E	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky	Poplatek za zpětný odkup
	Dluhopisové Podfondy					
1.	Buy and Watch Income 06/2025	max. 2,50 %	max. 0,85 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
2.	Buy and Watch Income 07/2025	max. 2,50 %	max. 0,85 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
3.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	max. 2,50 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
4.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	max. 2,50 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
5.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	max. 2,50 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
6.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	max. 2,50 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
7.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	max. 2,00 %	max. 1,00 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
8.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	max. 2,00 %	max. 0,90 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
9.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	max. 2,00 %	max. 1,00 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
10.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	max. 2,00 %	max. 1,00 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
	Podfondy Multi-Asset					
11.	Conservative	max. 4,00 %	max. 1,20 %	0 %	n/a	n/a
12.	Balanced	max. 4,00 %	max. 1,20 %	0 %	n/a	n/a
13.	Sustainable Growth	max. 4,00 %	max. 1,40 %	0 %	n/a	n/a
14.	Diversified Income Best Select	max. 4,00 %	max. 1,50 %	0 %	n/a	n/a

[1]Poplatek za zpětný odkup nebude uplatněn po dobu dvou (2) měsíců před příslušným datem splatnosti Podfondu.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE F

	Kategorie F	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky
	Podfondy Multi-Asset				
1.	Conservative	0 %	max. 1,80 %	0 %	n/a
2.	Balanced	0 %	max. 1,80 %	0 %	n/a
3.	Sustainable Growth	0 %	max. 2,10 %	0 %	n/a
4.	Diversified Income Best Select	0 %	max. 2,25 %	0 %	n/a

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE H

	Kategorie H	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky
	Podfondy Multi-Asset				
1.	Conservative	max. 2,00 %	max. 0,75 %	0 %	n/a
2.	Balanced	max. 2,00 %	max. 0,75 %	0 %	n/a
3.	Sustainable Growth	max. 2,00 %	max. 0,85 %	0 %	n/a
4.	Diversified Income Best Select	max. 2,00 %	max. 0,85 %	0 %	n/a

Minimální částka pro úpis činí 1 milion eur.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE I

	Kategorie I	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky	Poplatek za zpětný odkup
	Dluhopisové Podfondy					
1.	Buy and Watch Income 06/2025	0 %	max. 0,35 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
2.	Buy and Watch Income 07/2025	0 %	max. 0,35 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
3.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	0 %	max. 0,37 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
4.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	0 %	max. 0,37 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
5.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	0 %	max. 0,37 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
6.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	0 %	max. 0,37 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
7.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	0 %	max. 0,50 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
8.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	0 %	max. 0,37 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
9.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	0 %	max. 0,50 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
10.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	0 %	max. 0,50 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
	Podfondy Multi-Asset					
11.	Conservative	0 %	max. 0,55 %	0 %	n/a	n/a
12.	Balanced	0 %	max. 0,55 %	0 %	n/a	n/a
13.	Sustainable Growth	0 %	max. 0,65 %	0 %	n/a	n/a
14.	Diversified Income Best Select	0 %	max. 0,65 %	0 %	n/a	n/a

Minimální částka pro úpis činí 10 milionů eur.

[1]Poplatek za zpětný odkup nebude uplatněn po dobu dvou (2) měsíců před příslušným datem splatnosti Podfondu.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE J

	Kategorie J	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky	Poplatek za zpětný odkup
	Dluhopisové Podfondy					
1.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	0 %	max. 0,50 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
2.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	0 %	max. 0,37 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
3.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	0 %	max. 0,50 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
4.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	0 %	max. 0,50 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
	Podfondy Multi-Asset					
5.	Conservative	0 %	max. 0,55 %	0 %	n/a	n/a
6.	Balanced	0 %	max. 0,55 %	0 %	n/a	n/a
7.	Sustainable Growth	0 %	max. 0,65 %	0 %	n/a	n/a
8.	Diversified Income Best Select	0 %	max. 0,65 %	0 %	n/a	n/a

[1]Poplatek za zpětný odkup nebude uplatněn po dobu dvou (2) měsíců před příslušným datem splatnosti Podfondu.

Minimální částka pro úpis činí 30 milion eur.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE R

	Kategorie R	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky	Poplatek za zpětný odkup
	Dluhopisové Podfondy					
1.	Buy and Watch Income 06/2025	0 %	max. 0,42 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
2.	Buy and Watch Income 07/2025	0 %	max. 0,42 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
3.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	0 %	max. 0,45 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
4.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	0 %	max. 0,45 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
5.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	0 %	max. 0,45 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
6.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	0 %	max. 0,45 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
7.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	Žádný	max. 0,60 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
8.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	Žádný	max. 0,45 %	0 %	n/a	1,0 %[1]
9.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	Žádný	max. 0,60 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
10.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	Žádný	max. 0,60 %	0 %	n/a	2,0 %[1]
	Podfondy Multi-Asset					
11.	Conservative	0 %	max. 0,60 %	0 %	n/a	n/a
12.	Balanced	0 %	max. 0,60 %	0 %	n/a	n/a
13.	Sustainable Growth	0 %	max. 0,70 %	0 %	n/a	n/a
14.	Diversified Income Best Select	0 %	max. 0,70 %	0 %	n/a	n/a

[1]Poplatek za zpětný odkup nebude uplatněn po dobu dvou (2) měsíců před příslušným datem splatnosti Podfondu.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE W

	Kategorie W	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky	Poplatek za zpětný odkup
	Dluhopisové Podfondy					
1.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	0 %[1]	max. 1,30 %	0 %	n/a	1,0 %[2]
2.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	0 %[1]	max. 1,30 %	0 %	n/a	1,0 %[2]
3.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	0 %[1]	max. 1,30 %	0 %	n/a	2,0 %[2]
4.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	0 %[1]	max. 1,30 %	0 %	n/a	2,0 %[2]
5.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	0 %[1]	max. 1,10 %	0 %	n/a	1,0 %[2]

[1]Odložený nákupní poplatek ve výši 2,25 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během prvního roku po nákupu, ve výši 1,80 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během druhého roku, 1,35 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během třetího roku, ve výši 0,90 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během čtvrtého roku, a ve výši 0,45 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během pátého roku.
[2]Poplatek za zpětný odkup nebude uplatněn po dobu dvou (2) měsíců před příslušným datem splatnosti Podfondu.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu Odměny, poplatky a výdaje tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu případně ponesou.

KATEGORIE Y*

	Kategorie Y	Nákupní poplatek	Manažerský poplatek	Distribuční poplatek	Výkonnostní poplatek Procento z příslušné částky	Poplatek za zpětný odkup
	Dluhopisové Podfondy					
1.	Sustainable Income 11/2027	0 %[1]	max. 1,45 %	0 %	n/a	0 %

[1]Odložený nákupní poplatek ve výši 2,10 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během prvního roku po nákupu, ve výši 1,75 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během druhého roku, 1,40 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během třetího roku, ve výši 1,05 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během čtvrtého roku, ve výši 0,7 % pokud ke zpětnému odkupu dojde během pátého roku a ve výši 0,35 %, jestliže ke zpětnému odkupu dojde během šestého roku.

Odložený nákupní poplatek nebude uplatněn po dobu jednoho (1) měsíce před datem splatnosti Podfondu.

*Platba kupónu pro tuto třídu bude nastavena na 2,25 % ročně.

Investoři by si měli prostudovat kapitolu „Odměny, poplatky a výdaje“ tohoto Prospektu, kde naleznou podrobnější popis poplatků, které investoři ve Fondu nebo SICAV případně ponesou.

PŘÍLOHA II: ZVLÁŠTNÍ RIZIKOVÉ FAKTORY

Pro některé Podfondy existují zvláštní rizikové faktory. Investice do některých aktiv představují vyšší stupeň rizika, než je obvykle spojen s investováním do cenných papírů na jiných velkých trzích s cennými papíry. Před investováním do jakéhokoliv Podfondu by měli potenciální investoři zvážit následující rizika.

Tato kapitola je určena k tomu, aby potenciální investory informovala o rizicích spojených s investováním do finančních nástrojů. Investoři by si měli být obecně vědomi toho, že cena i hodnota Akcií může klesat i stoupat a že nemusí získat zpět celou investovanou částku. Minulou výkonnost nelze považovat za vodítko pro výkonnost budoucí, návratnost není zaručena a může dojít ke ztrátě investovaného kapitálu.

1. Rizika rozvíjejících se trhů

V některých zemích existuje riziko vyvlastnění aktiv, konfiskačního zdanění, politické nebo společenské nestability nebo takového diplomatického vývoje, který by mohl ovlivnit investice v těchto zemích. K dispozici nemusí být tolik veřejně dostupných informací o určitých finančních nástrojích, kolik investoři považují za obvyklé. Právní subjekty v některých zemích nemusí splňovat normy a požadavky na účetnictví, audit a finanční výkaznictví srovnatelné s těmi, na které mohou být někteří investoři zvyklí. Některé finanční trhy, ačkoliv obecně jejich objem roste, mají ve většině případů podstatně menší objem než rozvinutější trhy. Cenné papíry mnoha společností jsou méně likvidní a jejich cena kolísá více, než je tomu u cenných papírů srovnatelných společností na větších trzích. V různých zemích existuje také velice proměnlivá úroveň vládního dozoru a regulace burz, finančních institucí a emitentů. Kromě toho může být investiční činnost Podfondů ovlivněna způsobem, jakým mohou zahraniční investoři investovat do cenných papírů v některých zemích, stejně jako omezením těchto investic.

Pohledávky v rozvíjející se zemi budou vystaveny vysokému riziku a nebudou muset splňovat minimální ratingový standard ani nemusí být jejich úvěruschopnost hodnocena u žádné mezinárodně uznávané ratingové organizace. Emitent nebo vládní úřad, který kontroluje splácení dluhu rozvíjející se země, nemusí být schopen nebo ochoten splácet jistinu ani úrok v okamžiku jejich splatnosti podle podmínek takového dluhu. V důsledku výše uvedených skutečností nemusí vládní dlužník dostát svým závazkům. Pokud taková situace nastane, může mít SICAV omezenou možnost právního postihu proti emitentovi a/nebo ručiteli. Opravné prostředky musí být v některých případech vymáhány u soudů samotné dlužné strany a schopnost držitele zahraničních vládních dluhových cenných papírů získat pomoc bude s největší pravděpodobností záviset na politickém klimatu v příslušné zemi. Kromě toho nelze poskytnout žádnou záruku, že držitelé komerčních pohledávek nebudou upírat platby držitelům jiných zahraničních vládních dlužných pohledávek v případě prodlení na základě jejich komerčních bankovních úvěrových smluv.

Systémy vypořádávání na rozvíjejících se trzích mohou být hůře organizovány než na vyspělých trzích. Může existovat riziko, že vypořádání transakce bude pozdrženo a že hotovost nebo cenné papíry Podfondu mohou být ohroženy kvůli selhání nebo nedostatkům těchto systémů. Zejména jde o to, že tržní praxe může vyžadovat, aby platba proběhla před přijetím nakupovaného cenného papíru nebo že dodání cenného papíru musí být provedeno před přijetím platby. V některých případech může prodlení obchodníka s cennými papíry nebo banky („protistrana“), jejichž prostřednictvím příslušná transakce probíhá, vyústit ve ztrátu Podfondů investujících do cenných papírů na rozvíjejících se trzích.

SICAV se bude snažit, nakolik to bude možné, využívat takové protistrany, jejichž finanční situace toto riziko snižuje. Není zde však jistota, že se SICAV úspěšně podaří toto riziko pro Podfondy eliminovat, zejména proto, že protistrany, které operují na rozvíjejících se trzích, často postrádají jmění nebo finanční zdroje, jaké mají k dispozici protistrany ve vyspělých zemích.

Může zde také existovat nebezpečí, že následkem nespolehlivého fungování systémů vypořádání na jednotlivých trzích mohou vzniknout konkurující si nároky, pokud jde o cenné papíry ve vlastnictví Podfondů nebo převáděných do Podfondů. Kromě toho nemusí existovat kompenzační programy nebo mohou být limitované nebo nedostačující k tomu, aby uspokojily nároky SICAV v těchto případech.

V některých zemích východní Evropy existují nejasnosti ohledně vlastnictví majetku. Následkem toho může být investování do převoditelných cenných papírů vydaných společnostmi, v jejichž držení tyto majetky jsou, vystaveno zvýšenému riziku.

Investice v Rusku podléhají určitému zvýšenému riziku, pokud jde o vlastnictví a úschovu cenných papírů. V Rusku jsou vlastnictví a úschova prokazovány zápisem na účtech společnosti nebo jejího registrátora (který není ani agentem Depozitáře, ani mu není odpovědný). Depozitář, ani žádný z jeho místních korespondentů nedrží žádné certifikáty představující vlastnictví ruských společností, tyto nejsou uloženy ani ve funkčním centrálním depozitním systému. Následkem tohoto systému a nedostatečně účinné státní regulace a uplatňování zákonů by SICAV mohla přijít o své registrované a držené ruské cenné papíry v důsledku podvodu, nedbalosti nebo pouhého přehlédnutí. Kromě toho je u ruských cenných papírů zvýšené riziko úschovy spojené s tím, jak jsou tyto cenné papíry v souladu s tržní praxí drženy v úschově u ruských institucí, které nemusí mít dostatečné pojistné krytí k pokrytí ztráty způsobené krádeží, zničením nebo platební neschopností v době, kdy jsou tato aktiva v jejich úschově.

Některé Podfondy mohou investovat značnou část svých čistých aktiv do cenných papírů nebo firemních dluhopisů vydaných společnostmi, které mají sídlo, byly založeny nebo podnikají v Rusku, a též podle okolností do dluhových cenných papírů vydaných ruskou vládou, jak je podrobněji popsáno v investičních zásadách u každého příslušného Podfondu. Investice do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které nejsou kótovány na burzách nebo obchodovány na regulovaném trhu nebo jiném regulovaném trhu v členském nebo jiném státě ve smyslu Zákona ze dne 17. prosince 2010, mezi něž patří ruské převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu, nesmí přesáhnout 10 % aktiv příslušných Podfondů. Ruské trhy mohou být vskutku vystaveny platebnímu riziku, a likvidace aktiv by proto mohla někdy být zdlouhavá nebo obtížná. Investice do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, které jsou kótovány nebo obchodovány v Ruském systému obchodování a na Moskevské mezibankovní měnové burze však omezení o nepřesáhnutí 10 % aktiv příslušných Podfondů nepodléhají, neboť tyto trhy jako regulované trhy uznávány jsou.

Ruský systém obchodování byl založen v roce 1995 za účelem sjednocení samostatných regionálních systémů obchodování s cennými papíry do jednotného regulovaného ruského trhu s cennými papíry. Jsou na něm kótovány především přední ruské cenné papíry. Ruský systém obchodování zakládá tržní ceny pro širokou škálu akcií a dluhopisů. Informace o obchodování jsou rozesílány do celého světa prostřednictvím finančních informačních služeb, jako jsou např. Reuters a Bloomberg.

Moskevská mezibankovní měnová burza slouží jako základna celonárodního systému obchodování v sektorech finančního trhu, jako jsou měny, akcie a deriváty, a pokrývá největší moskevská a ruská finanční a průmyslová střediska. Společně s partnery ze skupiny MICEX-RTS Group (Burza MICEX-RTS, Zúčtovací centrum MICEX-RTS, Národní depozitní středisko, regionální burzy a další) poskytuje MICEX-RTS zúčtovací, clearingové a depozitní služby pro zhruba 1500 organizací a účastníků burzy.

Země označené jako hraniční trhy mají obecně menší ekonomiky a ještě méně rozvinuté kapitálové trhy než tradiční rozvíjející se trhy. V důsledku toho jsou rizika investování do rozvíjejících se trhů v zemích označených jako hraniční trhy dále umocněna. Je to důsledkem mnoha faktorů, včetně potenciálu extrémně vysoké volatility cen a nesolventnosti; státního vlastnictví nebo ovládání částí soukromého sektoru a některých společností; relativně nových a nedostatečně rozvinutých předpisů pro cenné papíry; korupce; transparentnosti, přiměřenosti a spolehlivosti finančních informací; obchodních překážek, devizových kontrol, řízených úprav relativních hodnot měny a dalších protekcionistických opatření uložených nebo

vyjednaných zeměmi, s nimiž hraniční trhy obchodují. Na hraničních trzích je jen omezené množství atraktivních investičních příležitostí, což může vést k prodlení při investování a může zvýšit cenu dané investice a snížit potenciální návratnost investice pro Podfond.

Podfond může expozici vůči hraničním trhům získat rovněž investováním prostřednictvím Podfond může expozici vůči hraničním trhům získat rovněž investováním prostřednictvím tzv. participačních listů (Participatory Notes – „P-Notes"), což pro Podfond představuje další riziko, neboť použití těchto participačních listů není zajištěné, tudíž Podfond prostřednictvím jejich emitenta podléhá úplnému riziku protistrany. Participační listy s sebou rovněž nesou problémy s likviditou, neboť Podfond jako vázaný klient jejich emitenta může být schopen provést investici pouze prostřednictvím jejich emitenta a to může mít negativní dopad na jejich likviditu, která nekoreluje s likviditou podkladového cenného papíru. Manažer pravidelně zvažuje alokaci aktiv, výběr titulů a stupeň pákového efektu a stanovil investiční omezení a směrnice, které jsou pro každý Podfond monitorovány a vykazovány Investičními manažery. Manažer monitoruje realizaci a výsledky investičního procesu s Investičními manažery.

Některé Podfondy mohou konečně investovat do dluhopisů zemí, které v současné době jednají, nebo případně budou v budoucnu jednat o přístupu k EU, jejichž úvěruschopnost je obvykle nižší než úvěruschopnost vládních dluhopisů vydaných zeměmi, které již do EU patří, ale lze u nich očekávat vyšší kupon.

2. Investice do vysoce výnosných cenných papírů či cenných papírů s nižším než investičním stupněm

Některé Podfondy mohou investovat do vysoce výnosných cenných papírů či cenných papírů s nižším než investičním stupněm. Investice do cenných papírů nesoucích vyšší zisk jsou spekulativní, protože obecně zahrnují zvýšené úvěrové a tržní riziko. Tyto cenné papíry jsou vystaveny riziku, že emitent nebude schopen dostát platbám jistiny a úroků ze svých závazků (úvěrové riziko), a vliv může mít také kolísání ceny způsobené takovými faktory, jakými jsou citlivost na úrokové sazby, tržní vnímání úvěruschopnosti emitenta a obecná likvidita trhu.

3. Devizové/měnové riziko

Ačkoliv mohou být různé Kategorie Akcií denominovány v určité Emisní měně, mohou být aktiva této Kategorie Akcií investována do cenných papírů denominovaných v jiných měnách. Hodnota vlastního kapitálu Podfondu vyjádřená v jeho Základní měně bude kolísat podle rozdílů v devizových kurzech mezi Základní měnou Podfondu a měnami, ve kterých jsou denominovány investice Podfondu. Podfond může být tedy vystaven devizovému/měnovému riziku. Někdy není možné ani proveditelné se proti výslednému devizovému/měnovému riziku zajišťovat.

Investiční manažer nebo Sub-investiční manažer může provádět měnové transakce (v souladu s kapitolou Investiční omezení) podle vlastního uvážení pro účely účinné správy portfolia a pro účely zajištění. Nelze nijak zaručit, že tyto zajišťovací transakce budou účinné či prospěšné ani že bude v každou danou dobu v účinnosti nějaké zajištění.

4. Investice do měn

Podfondy, jejichž primárním cílem je investovat do měn, se budou snažit využít kolísání mezinárodních měn použitím cizí měny a úrokových derivátů. To znamená možnost vzniku vyššího než obvyklého měnového rizika. V krátkodobém horizontu se to může projevit velkými, nepředvídatelnými výkyvy v ceně akcií a v dlouhodobém horizontu negativní výkonností způsobenou nepředvídanými měnovými či tržními trendy.

5. Tržní riziko

Některé burzy cenných papírů, regulované trhy a jiné regulované trhy, na kterých může Podfond investovat, se mohou čas od času projevit jako nelikvidní, nedostatečně likvidní nebo vysoce nestabilní. To může ovlivnit načasování a cenu, za kterou Podfond prodá/uzavře pozice, aby uspokojil žádosti o zpětný odkup nebo jiné finanční požadavky.

6. Investice do cenných papírů souvisejících s hypotékami a cenných papírů zajištěných majetkem

Některé Podfondy mohou investovat do cenných papírů odvozených od hypoték a strukturovaných směnek, včetně cenných papírů zajištěných hypotékou nebo majetkem. Zástavní listy jsou cenné papíry představující podíly na „sdružených" hypotékách, kde splátky úroku i jistiny probíhají měsíčně; v podstatě jde o „plynulé" měsíční platby prováděné jednotlivými vypůjčovateli na úhradu domovních hypoték, které jsou podkladem těchto cenných papírů. Dřívější nebo pozdější splacení jistiny, než stanoví plán splácení hypotečních zástavních listů v držení Podfondů (způsobené dřívějším nebo pozdějším splacením jistiny z podkladových hypotečních úvěrů), může vyústit v nižší míru návratnosti, pokud Podfondy tuto jistinu opět investují. Kromě toho, jako je tomu obecně u kdykoliv vypověditelných cenných papírů s pevným příjmem, jestliže Podfondy nakoupily cenné papíry s prémií, dřívější než očekávané splacení by trvale snížilo hodnotu cenného papíru ve vztahu k zaplacené prémii. Pokud se úrokové sazby zvýší nebo sníží, potom se hodnota cenného papíru navázaného na hypotéku obecně sníží nebo zvýší, ale ne tolik, jako je tomu u jiných cenných papírů s pevným příjmem a pevnou splatností, u nichž neexistuje možnost splacení nebo vypovězení předem.

Platba jistiny a úroku u některých hypotečních zástavních listů (ale ne tržní hodnota samotných cenných papírů) může být zaručena vládou USA nebo úřady nebo zástupci vlády USA (kdy jsou tyto záruky podpořeny pouze vlastním uvážením vlády USA nakoupit dlužní úpisy tohoto úřadu). Některé hypoteční zástavní listy vydané nevládními emitenty mohou být podpořeny různými formami pojištění nebo záruk, zatímco jiné mohou být zajištěny pouze podkladovou hypoteční zástavou.

Některé Podfondy mohou také investovat do hypotečních zástavních listů (collateralised mortgage obligations – „CMO"), které jsou strukturovanými produkty zaručenými podkladovými sdruženími hypotečních zástavních listů. Podobně jako u dluhopisů, splácí se úrok a smluvní jistina z CMO ve většině případů měsíčně. CMO mohou být zaručeny celými domovními nebo komerčními hypotečními úvěry, ale mnohem běžnější je to, že jsou zaručeny portfolii domovních hypotéčních zástavních listů zajištěných vládou USA nebo jejími úřady nebo zástupci. CMO jsou strukturovány do různých kategorií, kdy každá kategorie má odlišnou očekávanou průměrnou délku životnosti a/nebo splatnosti. Měsíční splátky jistiny, včetně splátek předem, jsou přidělovány do různých kategorií podle podmínek těchto nástrojů a změny sazeb při placení předem nebo předpokladů mohou výrazně ovlivnit očekávanou průměrnou životnost a hodnotu konkrétní kategorie.

Některé Podfondy mohou investovat do hypotéčních zástavních listů, které nesou pouze jistinu či pouze úrok. Tyto hypotéční zástavní listy jsou méně stálé než jiné typy cenných papírů odvozených od hypoték. Tyto hypotéční zástavní listy, které jsou nakupovány s velkou prémií nebo diskontem, jsou obecně značně citlivé nejen na změny v běžných úrokových mírách, ale také na cenu plateb jistiny (včetně plateb předem) ze souvisejících podkladových hypotečních aktiv, a trvale vyšší nebo nižší cena, než je očekávaná cena plateb jistiny, může mít značně nepříznivý vliv na výnos těchto cenných papírů vzhledem k délce trvání. Kromě toho hypotéční zástavní listy, které nesou pouze jistinu či pouze úrok, mohou být méně likvidní než jiné cenné papíry, které nejsou takto strukturované, a jsou méně stálé, pokud se úroková sazba pohybuje nepříznivým směrem.

Protože se vytvářejí nové typy cenných papírů odvozených od hypoték a jsou nabízeny investorům, zváží Investiční manažeři investování do těchto cenných papírů za předpokladu, že se s nimi obchoduje na uznávané burze.

Převoditelné cenné papíry zajištěné majetkem představují podíl na toku plateb, nebo jsou zajištěny a spláceny z tohoto toku plateb vytvářených určitými aktivy, často jde o sdružení podobných aktiv jako jsou pohledávky za motorovými vozidly nebo pohledávky za úvěrovými kartami, akciové půjčky na rodinný dům, průmyslové půjčky na bytovou výstavbu nebo bankovní půjčky.

Výše uvedené Podfondy mohou konečně investovat do půjčkových zástavních listů („CLO“), jejichž podkladové portfolio tvoří půjčky.

7. Strukturované produkty

Podfondy mohou investovat do strukturovaných produktů. Tyto produkty zahrnují podíly v subjektech organizovaných výlučně pro účely restrukturalizace investičních charakteristik některých jiných investic. Tyto investice jsou nakupovány subjekty, které poté vydávají převoditelné cenné papíry (strukturované produkty) zajištěné podkladovou investicí nebo představující podíly na ní. Hotovostní tok z podkladové investice může být rozdělen mezi nově vydané strukturované produkty tak, aby došlo k vytvoření převoditelných cenných papírů s rozdílnými investičními charakteristikami, jako je odlišná splatnost, platební priority nebo podmínky úrokové sazby. Rozsah plateb prováděných ve vztahu ke strukturovaným investicím závisí na velikosti hotovostního toku z podkladové investice.

Některé Podfondy mohou též získávat tzv. úvěrové certifikáty (credit linked notes – „CLN“) vydané prvotřídními finančními institucemi, pokud je to v nejlepším zájmu Akcionářů.

Využití CLN může pomoci při překonávání problémů a zmírnit určitá rizika spojená s přímými investicemi do podkladových aktiv.

CLN referencované na podkladové cenné papíry, nástroje, koše nebo indexy, které může příslušný Podfond držet, podléhají jak riziku emitenta, tak riziku vlastnímu podkladové investici.

Budou-li tyto CLN obchodovány na regulovaných trzích, Podfond bude dodržovat investiční omezení uvedená v kapitole Investiční omezení. Nebudou-li tyto CLN obchodovány na regulovaných trzích, bude s nimi nakládáno stejně jako s převoditelnými cennými papíry, jak je dále popsáno v této kapitole.

Investiční omezení budou platit stejně pro emitenta takového nástroje jako pro podkladové aktivum.

Podfondy mohou dále investovat do indexovaných cenných papírů, které jsou převoditelnými cennými papíry spojenými s výkonností určitých cenných papírů, indexů, úrokových sazeb nebo směnných kurzů. Podmínky těchto cenných papírů mohou zajišťovat, že výše jistiny nebo pouze úrokové sazby kuponu jsou upraveny směrem nahoru nebo dolů při splatnosti nebo při stanoveném datu splácení kuponů, aby se zde, dokud pohledávka není splacena, odrazily pohyby různých měřítek podkladového trhu nebo cenného papíru.

Strukturované produkty jsou vystaveny rizikům spojeným s podkladovým trhem nebo cenným papírem a mohou být méně stálé než přímé investice do podkladového trhu nebo cenného papíru. Strukturované produkty v sobě mohou ukrývat riziko ztráty splátek jistiny a/nebo úroků v důsledku pohybů na podkladovém trhu nebo cenného papíru.

8. Cenné papírů pod cenou

Některé Podfondy mohou držet cenné papíry pod cenou (distressed securities). Tyto cenné papíry mohou podléhat konkurznímu řízení nebo mít z jiného důvodu nesplacenou jistinu a/nebo úrok, nebo mají nižší hodnocení (Ca nebo nižší od agentury Moody's nebo CC či nižší od agentury Standard & Poor's), nebo představují cenné papíry bez ratingu, které jsou Investičním(i) manažerem(y) příslušného Podfondu považovány za cenné papíry srovnatelné kvality. Cenné papíry pod cenou jsou spekulativní a představují značné riziko. Podceněné cenné papíry často v době, kdy jsou nesplacené, neprodukují žádný příjem a Podfond díky tomu může nést určité mimořádné výdaje, aby zabezpečil a získal zpět své držby. Proto tedy, pokud je cílem Podfondu dosáhnout zhodnocení kapitálu, může být držbou cenných papírů pod cenou snížena schopnost Podfondu dosáhnout běžných příjmů pro své Akcionáře. Podfond bude též podléhat určité nejistotě pokud jde o to, kdy a jakým způsobem a za jakou cenu budou závazky dané těmito cennými papíry pod cenou nakonec uspokojeny (např. prostřednictvím likvidace aktiv zavázaného, nabídky výměny či plánu reorganizace, k němuž se cenné papíry pod cenou váží, nebo splacením určité částky jako uspokojení závazku). I v případě, že je učiněna nabídka na výměnu, nebo je přijat plán reorganizace s ohledem na cenné papíry pod cenou v držbě Podfondu, navíc neexistuje žádná záruka toho, že cenné papíry či jiná aktiva, která Podfond obdrží v souvislosti s touto nabídkou na výměnu nebo plánem reorganizace, nebudou mít nižší hodnotu či příjmový potenciál, než se původně očekávalo. Kromě toho veškeré cenné papíry, které Podfond obdrží po uskutečnění nabídky na výměnu nebo plánu reorganizace, mohou být omezeny ve smyslu jejich dalšího prodeje. V důsledku účasti Podfondu v jednáních, pokud jde o nabídku na výměnu nebo plán reorganizace, s emitentem cenných papírů pod cenou, může být Podfond zbaven možnosti tyto cenné papíry rychle prodat.

9. Zvláštní rizika zajišťovacích obchodů a strategií zvyšování příjmů

Podfondy mohou používat různé portfoliové strategie ve snaze snižovat určitá rizika svých investic a zvyšovat výnos. Tyto strategie zahrnují používání opcí, forwardových devizových kontraktů, swapů, swapů úvěrového selhání, úrokových swapů, swapů na akcie, swapcí (kombinace swapu a opce), swapů s úplnou návratností, měnových swapů a swapů vázaných na inflaci, futures a opcí na ně, včetně mezinárodních akciových a dluhopisových indexů a rovněž technik účinné správy portfolia, včetně půjčování a vypůjčování cenných papírů a repo a reverzních repo transakcí, jak je popsáno v kapitole Investiční omezení.

Použití derivátů a technik účinné správy portfolia s sebou nese mnohem větší rizika než použití standardních investičních nástrojů a může mít na výkonnost Podfondů nepříznivý dopad. Neexistuje proto žádná záruka, že Podfond dosáhne příslušných investičních cílů.

Kromě toho s sebou využití derivátů a technik účinné správy portfolia nese konkrétní riziko související především s pákovým efektem, kdy je možné za použití relativně malých finančních prostředků dosáhnout velkého zadlužení. Jedná se o riziko, kdy použitím relativně malých finančních prostředků dojde k vytvoření velkých závazků.

10. Investice do akcií a nástrojů spojených s akciemi

Nakupování a prodej akcií a nástrojů spojených s akciemi s sebou nese celou řadu rizik, z nichž nejvýznamnější je volatilita kapitálových trhů, na kterých se tyto cenné papíry obchodují, a obecné riziko platební neschopnosti spojené s emitenty akcií, včetně indexových a basket certifikátů. Indexové a basket certifikáty jen zřídkakdy nesou právo na splacení investovaného kapitálu nebo na úroky či na výplatu dividend. Výpočet referenčního indexu nebo koše (basket) obvykle zohledňuje cenu a/nebo poplatky a splacení investovaného kapitálu obvykle zcela závisí na výkonnosti referenčního indexu či koše.

I když indexové a basket certifikáty patří mezi dluhové nástroje, nesou s sebou mimo jiné akciové riziko, neboť výkonnost certifikátů závisí na výkonnosti indexu nebo koše, kterážto potažmo závisí na výkonnosti svých vlastních komponent (např. cenných papírů). Hodnota certifikátů, které inverzně odrážejí výkonnost svých komponent, může klesat, i když trh stoupá. Nelze vyloučit riziko, že příslušný Podfond ztratí celou svoji hodnotu nebo její část.

Potenciální investoři by si při investování do akcií měli být kromě obecných cenových rizik vědomi i dalších rizik. Výkonnost akciového titulu vybraného podle jeho výnosového potenciálu místo podle země původu či odvětví nebude záviset na obecných trendech.

Nástroje spojené s akciemi mohou obsahovat opční listy, kterými se investorovi přiznává právo upsat na určité období pevný počet kmenových akcií v příslušné společnosti za předem stanovenou cenu. Cena tohoto práva bude podstatně nižší než cena samotné akcie. Následně se cenové pohyby akcie násobí v cenových pohybech opčního listu. Tento násobitel představuje spekulační neboli pákový faktor. Čím vyšší je pákový efekt, tím atraktivnější je opční list. Při srovnávání lze pro výběr opčního listu vyhodnotit relativní hodnotu prémie zaplacené za toto právo a daný pákový efekt. Výše prémie a pákový efekt se mohou zvyšovat nebo snižovat podle postojů investora.

Opční listy jsou tedy méně stálé a spekulativnější než kmenové akcie. Investoři by měli být varováni, že ceny opčních listů jsou nesmírně nestálé a že tedy nemusí být vždy možné je odprodat. Pákový efekt související s opčními listy může vést až ke ztrátě celé ceny nebo prémie daných opčních listů.

11. Vkladní stvrzenky

Investice v dané zemi může probíhat jako přímé investování na tomto trhu nebo prostřednictvím vkladních stvrzenek obchodovaných na jiných mezinárodních burzách, kdy je možno těžit ze zvýšené likvidity určitého cenného papíru a jiných výhod. Vkladní stvrzenka obchodovaná na způsobilém trhu se považuje za prvotřídní převoditelný cenný papír bez ohledu na způsobilost trhu, na kterém se příslušný cenný papír lokálně obchoduje.

12. Investice do společností s malou či střední tržní kapitalizací

Obecně lze říci, že akciové a s akciemi spojené nástroje společností s malou, a podle okolností i střední tržní kapitalizací jsou méně likvidní než cenné papíry větších společností, protože denní objemy obchodovaných akcií mohou jejich akcie kvalifikovat jako méně likvidní. Trhy, na nichž jsou tyto cenné papíry obchodovány, mají navíc tendenci být dost volatilní.

13. Investice do konkrétních zemí, sektorů, regionů či trhů

Investiční zásady, které omezují investování na konkrétní země, sektory, regiony či trhy, mohou znamenat nedostatečnou diverzifikaci. Výkonnost se může také značně lišit od obecných trendů globálních akciových trhů.

14. Investice do realitních společností

Investice do cenných papírů společností, které provozují činnost především v oblasti nemovitostí, podléhají konkrétním rizikům, mezi něž patří: cyklická povaha realitních cenných papírů, obecné i místní obchodní podmínky, nadměrná výstavba a rostoucí konkurence, zvyšující se daň z nemovitosti a správní náklady, populační změny a jejich dopad na příjmy z investic, změny stavebních zákonů a právních předpisů, ztráty z poškození nebo soudních rozhodnutí, riziko životního prostředí, veřejnoprávní omezení nájmů, změny ocenění související s lokalitou, riziko úrokové sazby, změny související s atraktivitou pozemku pro nájemníky, zvýšené užívání a další vlivy trhu s nemovitostmi.

15. Investice do podílových listů nebo akcií UCI nebo UCITS

Při investování do Akcií některých Podfondů SICAV, které mohou následně investovat do jiných UCI nebo UCITS, jsou SICAV a její investoři vystaveni riziku zdvojení poplatků a provizí kromě případů, kdy Podfond investuje do jiného UCI nebo UCITS, které obhospodařuje Manažer nebo jehož sponzorem je zřizovatel SICAV, a tudíž mu nebudou v souvislosti s touto investicí účtovány žádné poplatky za úpis ani zpětný odkup.

16. Reinvestice kolaterálu obdrženého v souvislosti s půjčováním cenných papírů a repo transakcemi

SICAV může půjčovat cenné papíry a znovu investovat hotovostní kolaterál obdržený v souvislosti s půjčováním cenných papírů a repo transakcemi v souladu s kapitolou Investiční omezení. Reinvestice záruky s sebou nese riziko spojené s příslušným typem provedené investice.

Reinvestice kolaterálu může vést k pákovému efektu; ten bude brán v potaz při výpočtu globálního rizika SICAV.

17. Globální riziko

SICAV musí využívat proces řízení rizik, který jí umožňuje kdykoliv monitorovat a měřit riziko pozic v portfoliích, využití technik účinné správy portfolia, řízení kolaterálu a to, do jaké míry přispívají k celkovému rizikovému profilu jednotlivých Podfondů.

V souvislosti s finančními derivátovými nástroji musí SICAV využívat proces přesného a nezávislého ocenění hodnoty OTC derivátů, jak je uvedeno v kapitole Investiční omezení, a musí zajistit, aby globální riziko každého Podfondu v souvislosti s finančními deriváty nepřesáhlo celkovou čistou hodnotu jeho portfolia.

Při výpočtu globálního rizika se bere v potaz stávající hodnota podkladových aktiv, riziko protistrany, budoucí pohyby trhu a čas, který je k dispozici pro likvidaci pozic.

Každý Podfond může investovat v souladu se svými investičními zásadami a v rámci omezení stanovených v kapitole Investiční omezení do finančních derivátů za předpokladu, že riziko podkladových aktiv nepřesáhne celková investiční omezení stanovená v kapitole Investiční omezení.

SICAV může k výpočtu globálního rizika, jemuž je každý příslušný Podfond vystaven, a k zajištění toho, aby míra tohoto globálního rizika související s finančními nástroji nepřekročila celkovou hodnotu vlastního kapitálu takového Podfondu, používat metodu „VaR“ nebo závazkové metody.

Akcionáři by měli věnovat pozornost případnému dalšímu pákovému efektu, který může vzniknout díky použití metody VaR k výpočtu globálního rizika, jemuž je příslušný Podfond v souvislosti s finančními nástroji vystaven.

Když Podfond investuje do finančních derivátových nástrojů založených na indexu, nemusí se tyto investice nutně kombinovat pro omezení stanovená v bodě 1. C. (a) (1)–(5), (8), (9), (13) a (14) části „Investiční omezení“.

Pokud převoditelný cenný papír nebo nástroj finančního trhu zakládá derivát, musí být tento derivát zohledněn při plnění požadavků této kapitoly.

18. Sub-upisování

Investiční manažeři se mohou jménem Podfondu angažovat v praktikách tzv. sub-upisování (sub-underwriting). Při transakcích upisování může banka, burzovní makléř, hlavní akcionář společnosti nebo jiná spřízněná i nespřízněná osoba upsat celou emisi cenných papírů. Podfond může následně znovu upsat část této emise cenných papírů ve shodě s transakcí sub-upisování. Investiční manažeři se mohou v těchto transakcích angažovat pouze, pokud jde o cenné papíry, které by příslušný Podfond mohl jinak investovat přímo v souladu s investičním cílem a zásadami Podfondu a příslušnými investičními omezeními. Podfond musí vždy udržovat dostatečný objem likvidních aktiv či ihned obchodovatelných cenných papírů na pokrytí svých závazků ze sub-upisování.

19. Investice do finančních derivátových nástrojů

Některé Podfondy mohou investovat část svých aktiv do finančních derivátových nástrojů. Mezi rizika, která tyto nástroje a techniky představují a která mohou být velmi složitá, včetně rizika pákového efektu, patří: (1) úvěrová rizika (riziko možné ztráty plynoucí z neplnění finančních závazků protistrany); (2) tržní riziko (nepříznivé pohyby ceny finančního aktiva); (3) právní rizika (povaha transakce nebo právní způsobilost strany tuto transakci provést by mohla způsobit nevymahatelnost finanční smlouvy a platební neschopnost či bankrot protistrany by mohly způsobit získání předkupního práva na jinak nevymahatelná smluvní práva); (4) provozní riziko (neadekvátní kontroly, nedostatečné postupy, lidský faktor, selhání systému nebo podvod); (5) dokumentační riziko (riziko ztrát plynoucích z nedostatečné dokumentace); (6) riziko likvidity (riziko ztrát vzniklých neschopností předčasně ukončit derivát); (7) systémové riziko (riziko, že finanční obtíže v jedné instituci nebo velké narušení na trhu způsobí nekontrolovatelnou škodu celého finančního systému); (8) koncentrační riziko (riziko ztrát z velké koncentrace úzce souvisejících rizik, jako je vystavení konkrétnímu sektoru nebo konkrétnímu subjektu); a (9) riziko úhrady (riziko, jemuž čelí strana transakce, která splnila svůj závazek podle smlouvy, avšak dosud od protistrany neobdržela příslušnou hodnotu).

Použití derivátových technik s sebou nese i další rizika, včetně (i) závislosti na schopnosti předvídat pohyby cen zajištěných cenných papírů; (ii) nedokonalou korelaci mezi pohyby cenných papírů, z nichž deriváty vycházejí, a pohyby podkladového portfolia; a (iii) možné překážky bránící účinné správě portfolia nebo schopnosti dostát krátkodobým závazkům, neboť určité procento aktiv portfolia je vyhrazeno na krytí závazků.

Při zajištění určité pozice může být omezen možný zisk ze zvýšení hodnoty této pozice.

20. Krátké pozice

Podfond může využívat finančních derivátových nástrojů za účelem realizace syntetických krátkých pozic. Zaujímání krátkých pozic s sebou nese spekulace s aktivy Podfondu a představuje různá rizika. Jestliže se cena nástroje nebo trhu, kde Podfond zaujal krátkou pozici, zvýší, Podfond utrpí ztrátu rovnající se zvýšení ceny od doby, kdy do této krátké pozice vstoupil plus jakékoliv prémie a úroky splatné protistraně. Zaujímání krátkých pozic s sebou tedy nese riziko přílišné ztráty, kdy může přijít o více peněz, než byla původní cena investice.

21. Riziko protistrany

Některé Podfondy mohou uzavírat smlouvy na OTC deriváty včetně swapových dohod a rovněž technik účinné správy portfolia, jak je blíže popsáno v jejich investičních zásadách. Na základě těchto dohod může být příslušný Podfond vystaven riziku s ohledem na úvěrové postavení svých protistran a jejich schopnost plnit podmínky těchto smluv.

V souladu s dosažením co nejlepší realizace a vždy, když je to v nejlepším zájmu Podfondu a jeho Akcionářů, může Podfond uzavírat tyto smlouvy na OTC deriváty, jakož i používat techniky účinné správy portfolia s jinými společnostmi v rámci stejné skupiny společností, jako je Manažer či Investiční manažeři.

Podfond podléhá možnému riziku, že protistrana své závazky z příslušné smlouvy nesplní. V případě, že riziko protistrany spojené s transakcí s OTC deriváty překročí 10 % aktiv Podfondu u úvěrových institucí a 5 % v ostatních případech, příslušný Podfond přesahující výši pokryje kolaterálem.

22. Řízení kolaterálu

Riziko protistrany plynoucí z investic do OTC derivátových finančních nástrojů a transakcí s půjčkami cenných papírů, repo obchodů a koupí/prodejů se současným sjednáním zpětného prodeje/koupě se obvykle zmírňuje převodem nebo zastavením kolaterálu ve prospěch Podfondu. Transakce však nemohou být zcela zajištěny. Zajištěny nemohou být poplatky a výnosy splatné Podfondu. V případě nesplácení protistrany je možné, že Podfond bude muset obdržený nehotovostní kolaterál prodat za tržní cenu platnou v dané době. V takovém případě by Podfond mohl utrpět ztrátu způsobenou *mimo jiné* nepřesnou kalkulací cen nebo sledováním kolaterálu, nepříznivými pohyby trhu, zhoršením úvěrového hodnocení emitentů kolaterálu nebo nedostatkem likvidních aktiv na trhu, na němž se kolaterál obchoduje. Problémy při prodeji kolaterálu mohou Podfond zdržet nebo mu zabránit v plnění žádostí o zpětný odkup.

Podfond může rovněž utrpět ztrátu při opětovném investování získaného hotovostního kolaterálu (je-li povoleno). Tato ztráta může vzniknout v důsledku poklesu hodnoty uskutečněných investic. Pokles hodnoty těchto investic by snížil výši kolaterálu, který je Podfond schopen vrátit protistraně, jak požadují podmínky transakce. Podfond by musel pokrýt rozdíl mezi hodnotou původně obdrženého kolaterálu a částkou, kterou je schopen vrátit protistraně, čímž by utrpěl ztrátu.

23. Riziko úschovy

Aktiva Podfondů jsou uložena u Depozitáře a označena v účetních knihách Depozitáře podle toho, kterému Podfondu náleží. Aktiva, s výjimkou hotovosti, jsou oddělena od ostatních aktiv Depozitáře, což snižuje, avšak nevylučuje riziko, že v případě úpadku Depozitáře nebudou vrácena. Hotovostní vklady takto odděleny nejsou, a tudíž jsou v případě úpadku vystaveny většímu riziku.

Aktiva Podfondů mohou rovněž držet v úschově sub-depozitáři jmenovaní Depozitářem v zemích, kde Podfondy investují, a přestože Depozitář jedná v souladu se svými právními závazky, jsou proto vystavena riziku úpadku těchto sub-depozitářů. Podfond může investovat na trzích, kde nejsou vyspělé systémy úschovy a vyrovnání, kde jsou aktiva držena v úschově sub-depozitářem a kde je riziko, že Depozitář neponese žádnou odpovědnost za jejich vrácení.

Podfond může čas od času investovat v zemi, kde Depozitář nemá žádného korespondenta. V takovém případě Depozitář určí, prověří a jmenuje místního depozitáře. Tento postup může trvat dlouho a připravit mezitím Podfond o investiční příležitosti.

Depozitář bude taktéž průběžně posuzovat riziko úschovy v zemi, kde je majetek SICAV uchováván a může doporučit, aby byla aktiva okamžitě prodána. Tato aktiva přitom mohou být prodána za cenu nižší, než by SICAV získala za normálních okolností, což může případně ovlivnit výkonnost příslušných Podfondů.

24. Centrální depozitáři cenných papírů

V souladu se Směrnicí UCITS není svěření úschovy majetku SICAV provozovateli systému vypořádání obchodů s cennými papíry považováno za delegování ze strany Depozitáře a Depozitář je zproštěn přísného závazku vrácení aktiv.

25. Investiční řízení a protichůdné pozice

Investiční manažeři nebo jiný člen skupiny společností, k níž náleží, mohou za jednoho nebo více klientů učinit investiční rozhodnutí, provést transakce a držet investiční pozice, které mohou mít dopad na zájmy jiných klientů a mohou pro Investiční manažery představovat střet zájmů, zejména jestliže společnost a/nebo její zaměstnanci dostane za jeden mandát, produkt či klienta vyšší odměnu než za jiný. K takovému střetu například dojde, když Investiční manažeři nebo jiný člen skupiny společností, k níž náleží, nakoupí a prodají za různé klienty stejný cenný papír ve stejnou dobu, nebo drží za různé klienty ve stejnou dobu pozice na trhu ve stejných nástrojích s protikladným tržním rizikem. V situacích, kdy zejména může dojít k takovým střetům zájmů, mohou Investiční manažeři a jednotliví manažeři portfolia řídit pouze dlouhé, dlouhé/krátké či pouze krátké mandáty. Tato investiční rozhodnutí, transakce či pozice se činí, uzavírají a drží v souladu se zavedenými zásadami a postupy, které slouží k zajištění vhodné agregace a alokace obchodů a investičních rozhodnutí provedených či učiněných, aniž by došlo k vytvoření přílišné výhody či nevýhody pro jakékoliv mandáty, produkty či klienty Investičních manažerů a v souladu s příslušnými mandáty a investičními směrnicemi těchto klientů.

V určitých situacích však může řízení těchto střetů vyústit ve ztrátu investiční příležitosti pro klienty, nebo mohou být Investiční manažeři přinuceni obchodovat či držet pozice na trhu jinak, než by obchodovali, kdyby těchto střetů nebylo; a to může mít negativní dopad na výkonnost investic.

26. Střet zájmů

Manažer nebo jeho přidružené společnosti mohou uskutečňovat transakce, na nichž má Manažer nebo jeho přidružené společnosti přímý či nepřímý zájem, který by mohl znamenat možný střet s povinnostmi Manažera vůči Podfondu. Manažer ani jeho přidružené společnosti neponesou vůči Podfondu odpovědnost za žádný zisk, provizi ani odměnu získanou či obdrženou z těchto transakcí nebo jakýchkoliv souvisejících transakcí nebo jejich vlivem. Pokud není stanoveno jinak, nebudou nijak upravovány ani odměny Manažera. Manažer zajistí, aby byly tyto transakce uskutečňovány za podmínek, které pro Podfond nejsou o nic méně výhodné než v případě, kdy by možný střet zájmů nenastal. Případy možného střetu zájmů či povinností mohou vzniknout, neboť Manažer nebo jeho přidružené společnosti mohli přímo či nepřímo investovat v SICAV. Konkrétněji se Manažer podle pravidel jednání, jimiž je povinen se řídit, musí snažit vyhnout střetu zájmů, a pokud se mu vyhnout nelze, musí zajistit, aby bylo s jeho klienty (včetně Podfondu) jednáno spravedlivě.

27. Půjčování cenných papírů

Půjčování cenných papírů s sebou nese riziko, že vypůjčovatel cenné papíry včas či vůbec nevrátí. V důsledku toho může Podfond přijít o peněžní prostředky a může dojít k prodlení při zpětném získání půjčených cenných papírů. Podfond by rovněž mohl přijít o peněžní prostředky, jestliže cenné papíry nezíská a/nebo klesne hodnota kolaterálu, včetně hodnoty investic uskutečněných prostřednictvím tohoto kolaterálu. Tržní riziko, jemuž je portfolio Podfondu vystaveno, se při půjčování cenných papírů nezmění. Půjčování cenných papírů však s sebou nese konkrétní tržní riziko v případě, kdy protistrana půjčku nesplatí. V takovém případě vyvstává potřeba prodat poskytnutý kolaterál a půjčené cenné papíry musí být koupeny zpět za cenu převládající na trhu, což může vést ke ztrátě hodnoty jednotlivých Podfondů. Půjčování cenných papírů s sebou rovněž nese provozní rizika, jako je nevypořádání instrukcí spojených s půjčením cenných papírů. Tato provozní rizika jsou řízena postupy, kontrolami a systémy, které realizuje agent pro půjčování cenných papírů a Manažer.

28. REPO/Reverzní REP transakce

Podfond může ztratit peníze, pokud vloží kolaterál do protistrany, která poté selže v době, kdy je hodnota kolaterálu vyšší než původně přijatá hotovost.

29. Riziko srážkové daně

Jisté příjmy SICAV a/nebo některých Podfondů mohou podléhat srážkovým daním. Tyto daně sníží návratnost investic držených Podfondem. SICAV a/nebo některé Podfondy však budou muset od investora pravděpodobně získat určité informace, aby se SICAV a Podfond určitým srážkovým daním vyhnuly. Konkrétně zákon o podávání informací o zahraničních účtech pro daňové účely (Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA")), který byl nedávno přijat ve Spojených státech amerických, požaduje, aby SICAV (nebo Manažer) získala o svých investorech jisté údaje totožnosti a případně je poskytla americkému federálnímu daňovému úřadu (US Internal Revenue Service). Pod podmínkou určitých přechodných pravidel budou investoři, kteří SICAV, Manažerovi nebo jeho agentům neposkytnou požadované informace, podléhat 30 % srážkové dani z obdržených distribucí a z výnosů z jakéhokoliv prodeje nebo nakládání s nimi. Jakékoliv uvalené srážkové daně budou ošetřeny jako distribuce investorům, kteří požadované informace neposkytli. Akcie těchto investorů budou navíc podléhat povinnému zpětnému odkupu.

30. Investice do nástrojů podřízeného dluhu a nástrojů s podřízeným dluhem souvisejících

Některé Podfondy mohou investovat do nástrojů podřízeného dluhu a nástrojů s podřízeným dluhem souvisejících, jež mohou představovat cenné papíry investičního stupně a cenné papíry s nižším než investičním stupněm a mohou být zajištěné či nezajištěné. Investice do těchto nástrojů s sebou mohou nést zvýšené úvěrové riziko, neboť by v případě likvidace či úpadku emitenta stály v pořadí až za ostatními dluhovými nástroji, tj. byly by splatné až po zaplacení ostatních pohledávek.

31. Riziko spojené s kontingentními konvertibilními dluhopisy („CoCos")

CoCo dluhopisy jsou dluhopisy, které vyplácejí vyšší dividendu, mohou být konvertovány na akcie emitentů nebo utrpět kapitálové ztráty, pokud dojde k předem specifikovaným událostem. Investice do CoCo dluhopisů mohou Podfondu způsobit značné ztráty. Po určité spouštěcí události, včetně například události, kdy se kapitálový poměr emitenta propadne pod určitou úroveň, může být dluhopis konvertován na akcii emitenta nebo utrpí kapitálové ztráty. Rizika související s investováním do CoCos by byla následující: Zrušení kupónu, částečné nebo úplné snížení hodnoty cenného papíru, přepočet dluhopisu do akcií, úhrada jistiny a výplaty kuponů „podřízené" platbám jiných věřitelů s prioritními dluhopisy, možnost vypovědět v průběhu životnosti na předem stanovených úrovních nebo možnost prodloužit vypověditelnou lhůtu. Tyto podmínky mohou být vyvolány vcelku nebo zčásti, a to buď z důvodu finančních ukazatelů na úrovni emitenta nebo dle vlastního uvážení emitenta či se souhlasem příslušného dozorového úřadu. Takovéto cenné papíry jsou rovněž nové, avšak nevyzkoušené, a proto mohou být předmětem reakce trhu, kterou nelze předvídat, a která může ovlivnit jejich ohodnocení a likviditu. Atraktivní výnos nabízený těmito cennými papíry ve srovnání s obdobně hodnocenými pohledávkami může vyústit v podcenění hodnocení rizika ze strany investora a schopnosti čelit nepříznivým událostem. Výskyt takových rizik může způsobit snížení hodnoty čistých aktiv.

32. Riziko selhání

Může se stát, že emitenti některých dluhopisů nebudou schopni splácet své dluhopisy.

33. Riziko předplacení a prodloužení

Jakékoli neočekávané chování v úrokových sazbách by mohlo poškodit výkonnost vypověditelných dluhových cenných papírů (cenné papíry, jejichž emitenti mají právo splatit jistinu cenných papírů před datem splatnosti).
Když úrokové sazby klesají, emitenti mají tendenci splácet tyto cenné papíry a opětovně vydávat nové s nižšími úrokovými sazbami.

Pokud k tomu dojde, může mít Podfond jinou alternativu, než znovu investovat peníze z těchto předplacených cenných papírů za nižší úrokovou sazbu („riziko předčasného splacení“).

Současně, když úrokové sazby narůstají, vypůjčovatelé nemají tendenci předčasně zaplatit hypotéky s nízkým úrokem. To může vést k tomu, že Podfond přijímá nižší výnosy, než nabízí trh, dokud úrokové sazby neklesnou nebo dokud se cenné papíry nestanou splatnými („riziko prodloužení“). To může také znamenat, že Podfond bude muset prodat cenné papíry se ztrátou, nebo se vzdát příležitosti provést další investice, které se mohou ukázat jako výhodnější.

Ceny a výnosy vypověditelných cenných papírů obvykle odrážejí předpoklad, že budou v jistém okamžiku před plánovanou splatností splaceny. Dojde-li k tomuto předčasnému splacení v očekávaném termínu, obvykle to nebude mít na Podfond žádné nežádoucí účinky. Pokud se tak však stane podstatně dříve nebo později, než se očekávalo, může to znamenat, že Podfond ve skutečnosti za cenné papíry zaplatil víc. To kdy je nebo zda je individuální cenný papír splacen dříve, je ovlivněno i jinými faktory, včetně přítomnosti nebo neexistence případných dobrovolných odkupů a povinných kritérií pro předčasné splacení, míry selhání podkladových aktiv a povahy obratu v podkladových aktivech.

Zvažování předčasného splacení a prodloužení může rovněž ovlivnit dobu trvání Podfondu a nežádoucími způsoby zvýšit nebo snížit citlivost na úrokové sazby. V některých případech může selhání sazeb, co se týče předpokládaného růstu či snížení způsobit riziko předčasného splacení nebo prodloužení.

34. Konvertibilní a prioritní cenné papíry

Některé Podfondy mohou investovat do konvertibilních nebo prioritních cenných papírů, které obecně nabízejí úroky nebo dividendy a mohou být konvertovány na kmenové akcie za stanovenou cenu či sazbu. Tržní hodnota konvertibilních cenných papírů má tendenci klesat s nárůstem úrokových sazeb. Tyto cenné papíry mohou navíc podléhat výkyvům vyvolaným mnoha faktory, včetně mimo jiné kolísáním v periodických provozních výsledcích emitenta, změnami ve vnímání emitenta investorem, hloubkou a likviditou trhu pro tyto cenné papíry a změnami skutečných či předpovídaných globálních či regionálních ekonomických podmínek. Konečně vzhledem k možnosti konverze má tržní hodnota konvertibilních cenných papírů rovněž tendenci měnit se spolu s výkyvy v tržní hodnotě podkladových kmenových akcií, jakož i s výkyvy trhu obecně.

35. Korporátní hybridní dluhopisy

Korporátní hybridní dluhopisy jsou podřízené dluhopisy s vlastnostmi a riziky podobnými jako u akcií. V případě platební neschopnosti emitenta se v pořadí uspokojení pohledávek standardně umisťují až za ostatními dluhopisy, mají dlouhou konečnou dobu splatnosti a některé mohou být vydávány jako věčné nástroje bez záruky odkoupení k datu výpovědi. Korporátní hybridní dluhopisy rovněž podléhají odložení výplaty úroků, více než ostatní dluhopisy je ovlivňuje volatilita akcií a u některých hrozí riziko zrušení výplaty kupónů ze strany emitenta z jakéhokoliv důvodu.

36. Podřízené a prioritní dluhopisy

Určité Podfondy mohou investovat do podřízených dluhopisů, které stojí v případě platební neschopnosti emitenta při uspokojení pohledávek až za ostatními dluhovými nástroji, zejména za nadřízenými dluhopisy, které mají před ostatními dluhovými nástroji emitenta přednost. Pravděpodobnost získat z podřízených dluhopisů v případě platební neschopnosti jakékoliv uspokojení je omezená, a proto představují podřízené dluhopisy pro investora větší riziko. Nadřízené dluhopisy navíc nutně nemusí obdržet celou výši své pohledávky.

37. Investiční riziko týkající se udržitelnosti

Při investování jménem Podfondů bere investiční manažer v úvahu podstatný nepříznivý dopad investičních rozhodnutí na faktory týkající se udržitelnosti. Jak se uvádí v příslušném Dodatku, některé Podfondy mohou být založeny s tím, že (i) se řídí investičními zásadami, jež usilují o podporu charakteristik z oblasti životního prostředí nebo společenské odpovědnosti, nebo (ii) s cílem udržitelného investování. Při správě Podfondů a výběru aktiv, do kterých Podfond investuje, investiční manažer uplatňuje zásady odpovědného investování správcovské společnosti.

Investiční prostor některých Podfondů se může zaměřovat na investice do společností, jež splňují konkrétní kritéria, například hodnocení ESG, a akcentují určitá témata udržitelného rozvoje a prokazují, že dodržují postupy v oblasti životního prostředí, společenské odpovědnosti a řádné správy. V souladu s tím může být investiční prostor těchto Podfondů menší než investiční prostor jiných fondů. Tyto Podfondy mohou (i) dosahovat nižší výkonnosti než trh jako celek, jestliže je výkonnost těchto investic nižší než výkonnost trhu, a/nebo (ii) dosahovat nižší výkonnosti ve srovnání s jinými fondy, které při výběru investic nevyužívají kritéria ESG, případně může dojít k tomu, že Podfond z důvodů znepokojení spojených s ESG prodá cenné papíry, které dosahují a i následně budou dosahovat dobré výkonnosti.

Vyloučení nebo odprodej cenných papírů emitentů, kteří nesplňují určitá kritéria ESG, z investičního prostoru Podfondu může způsobit, že Podfond bude dosahovat jiné výkonnosti než podobné fondy, které se neřídí takovými zásadami odpovědného investování a neuplatňují při výběru investic kritéria zaměřená na ESG.

Podfondy budou volit zástupce způsobem, který je v souladu s příslušnými vylučovacími kritérii ESG, jež nemusí být vždy v souladu s maximalizací krátkodobého výkonu příslušného emitenta. Další informace týkající se hlasovacích zásad společnosti Amundi ESG naleznete na adrese www.amundi.com

Výběr aktiv se může opírat o vlastní proces hodnocení ESG, který je částečně závislý na datech třetích stran. Údaje poskytnuté třetími stranami mohou být neúplné, nepřesné nebo nedostupné, a proto existuje riziko, že investiční manažer může cenný papír nebo emitenta nesprávně posoudit.

38. Nástroje spojené s komoditami

Hodnoty komodit mohou být velmi volatilní zčásti proto, že na ně má vliv celá řada faktorů, jako jsou změny úrokových sazeb, změny nabídky a poptávky, extrémní počasí, zemědělské choroby, obchodní postupy a politický a regulační vývoj.

39. Investiční nástroje spojené s nemovitostmi

Tyto investice jsou ovlivněny konkrétními riziky, mezi něž patří: cyklická povaha hodnoty nemovitostí, obecné i místní obchodní podmínky, nadměrná výstavba a rostoucí konkurence, zvyšující se daň z nemovitosti a správní náklady, populační změny a jejich dopad na příjmy z investic, změny stavebních zákonů a právních předpisů, ztráty z poškození nebo soudních rozhodnutí, riziko životního prostředí, veřejnoprávní omezení nájmů, změny ocenění související s lokalitou, riziko úrokové sazby, změny související s atraktivitou pozemku pro nájemníky, zvýšené užívání a další vlivy trhu s nemovitostmi.

PŘÍLOHA III: BENCHMARKY PRO MĚŘENÍ RIZIKA A PÁKOVÝ EFEKT

	Podfondy	Očekávaný pákový efekt* (absolutní VaR nebo relativní VaR)	Referenční portfolio (pouze relativní VaR) 100 % pokud není uvedeno jinak
	Dluhopis		
1.	Buy and Watch Income 06/2025	n/a	n/a
2.	Buy and Watch Income 07/2025	n/a	n/a
3.	Buy and Watch High Income Bond 11/2024	300 %	n/a
4.	Buy and Watch High Income Bond 01/2025	300 %	n/a
5.	Buy and Watch High Income Bond 08/2025	300 %	n/a
6.	Buy and Watch High Income Bond 11/2025	300 %	n/a
7.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	n/a	n/a
8.	Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	200 %	n/a
9.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	n/a	n/a
10.	Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	n/a	n/a
11.	Buy and Watch Global Income 10/2025	n/a	n/a
12.	Sustainable Income 11/2027	500 %	n/a
	Multi-Asset		
13.	Conservative	200 %	75 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index 25 % MSCI AC World Index
14.	Balanced	250 %	50 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Index 50 % MSCI AC World Index
15.	Sustainable Growth	380%	30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond 70% MSCI AC World Index
16.	Diversified Income Best Select	n/a	n/a

*Pákový efekt se měří jako součet jmenovitých hodnot použitých finančních derivátových nástrojů a přesahuje čistá aktiva Podfondu.

PŘÍLOHA IV: POUŽITÍ OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ A SWAPŮ CELKOVÝCH VÝNOSŮ

Podfondy	Repo – Očekávaná (%)	Repo – Max. (%)	Rev Repo – Očekávaná (%)	Rev Repo – Max. (%)	Sec Lend – Očekávaná (%)	Sec Lend – Max. (%)	Sec Borrow – Očekávaná (%)	Sec Borrow – Max. (%)	TRS – Očekávaná (%)	TRS – Max. (%)
Conservative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balanced	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sustainable Growth	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diversified Income Best Select	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Buy and Watch Income 06/2025	10	20	10	20	-	-	-	-	-	-
Buy and Watch Income 07/2025	10	20	10	20	-	-	-	-	-	-
Buy and Watch High Income Bond 11/2024	10	20	10	20	-	-	-	-	-	-
Buy and Watch High Income Bond 01/2025	10	20	10	20	-	-	-	-	-	-
Buy and Watch High Income Bond 08/2025	10	20	10	20	-	-	-	-	-	-
Buy and Watch High Income Bond 11/2025	10	20	10	20	-	-	-	-	-	-
Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Buy and Watch Optimal Yield Bond 04/2026	5	10	-	-	5	10	5	10	-	-
Buy and Watch US High Yield Opportunities 11/2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Buy and Watch US High Yield Opportunities 03/2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Buy and Watch Global Income 10/2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sustainable Income 11/2027	-	-	-	-	-	-	-	-	10	30

*Za všech okolností jako procento čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu.