

PROSPEKT

veřejné emise akcií

K B C R E N T A

Investiční společnost s proměnlivým základním jměním

LUCEMBURG

Leden 2001

OBSAH

ÚVOD	3
1. SPRÁVA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI S PROMĚNLIVÝM ZÁKLADNÍM JMĚNÍM	6
2. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI	7
3. INVESTIČNÍ POLITIKA A CÍLE	8
4. ROZDĚLENÍ ZISKU	8
5. FINANČNÍ TECHNIKY A INSTRUMENTY	9
6. INVESTIČNÍ POLITIKA.....	11
7. INVESTIČNÍ OMEZENÍ	12
8. INVESTIČNÍ PORADCI	13
9. DEPOZITÁŘ	14
10. SPRÁVA SPOLEČNOSTI	14
11. AKCIE	15
12. HODNOTA ČISTÉHO JMĚNÍ NA AKCII.....	15
13. POZASTAVENÍ VÝPOČTU ČISTÉHO OBCHODNÍHO JMĚNÍ, VYDÁVÁNÍ, ZPĚTNÉHO ODKUPU A KONVERZE AKCIÍ.....	17
14. VYDÁVÁNÍ AKCIÍ A POSTUP PŘI UPISOVÁNÍ A SPLÁCENÍ	17
15. KONVERZE AKCIÍ.....	19
16. ZPĚTNÝ ODKUP AKCIÍ.....	19
17. PLÁN PERIODICKÉHO UPISOVÁNÍ NAVRŽENÝ V BELGII.....	20
18. ZDANĚNÍ.....	20
19. POPLATKY A NÁKLADY	21
20. VALNÉ HROMADY AKCIONÁŘŮ	21
21. LIKVIDACE	21
22. INFORMACE PRO AKCIONÁŘE.....	22
PŘÍLOHA K PROSPEKTU KBC RENTA TÝKAJÍCÍ SE BELGIE	23

ÚVOD

- A) KBC RENTA (dále jen "Společnost") je lucemburská investiční společnost s děleným proměnlivým základním jměním, která se řídí zákonem z 30. března 1988 o institucích kolektivního investování a podléhá zejména části I tohoto zákona. Každý podfond Společnosti investuje do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů denominovaných v jediné měně nebo ve zvláštním souboru měn.

Tento prospekt popisuje investiční politiku každého podfondu, statut jednotlivých kategorií akcií, způsob, jakým lze tyto akcie nabývat a proplácet, právní a administrativní aspekty Společnosti.

Společnost nabízí následující podfondy:

- **KBC RENTA DECARENTA**

Portfolio podfondu KBC RENTA DECARENTA je investováno do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů denominovaných v dánských korunách (dále jen "DKK").
Čisté obchodní jmění tohoto podfondu je vyjádřeno v DKK..

- **KBC RENTA EURORENTA**

Portfolio podfondu KBC RENTA EURORENTA je investováno do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů denominovaných v Euro (dále jen "EUR").
Čisté obchodní jmění tohoto podfondu je vyjádřeno v EUR.

- **KBC RENTA SEKARENTA**

Portfolio podfondu KBC RENTA SEKARENTA je investováno do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů denominovaných ve švédských korunách (dále jen "SEK").
Čisté obchodní jmění tohoto podfondu je vyjádřeno v SEK.

- **KBC RENTA DOLLARENTA**

Portfolio podfondu KBC RENTA DOLLARENTA je investováno do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů denominovaných v amerických dolarech (dále jen "USD").
Čisté obchodní jmění tohoto podfondu je vyjádřeno v USD.

- **KBC RENTA YENRENTA**

Portfolio podfondu KBC RENTA YENRENTA je investováno do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů denominovaných v japonských jenech (dále jen "JPY").
Čisté obchodní jmění tohoto podfondu je vyjádřeno v JPY.

- **KBC RENTA CANARENTA**

Portfolio podfondu KBC RENTA CANARENTA je investováno do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů denominovaných v kanadských dolarech (dále jen "CAD").
Čisté obchodní jmění tohoto podfondu je vyjádřeno v CAD.

- **KBC RENTA STERLINGRENTA**

Portfolio podfondu KBC RENTA STERLINGRENTA je investováno do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů denominovaných v librách šterlinků (dále jen "GBP").
Čisté obchodní jmění tohoto podfondu je vyjádřeno v GBP.

- **KBC RENTA SWISSRENTA**

Portfolio podfondu KBC RENTA SWISSRENTA je investováno do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů denominovaných ve švýcarských francích (dále jen "CHF").
Čisté obchodní jmění tohoto podfondu je vyjádřeno v CHF.

- **KBC RENTA EMURENTA**

Portfolio podfondu KBC RENTA EMURENTA je investováno do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů v Euro a dříve v řeckých drachmách.
Čisté obchodní jmění tohoto podfondu je vyjádřeno v EUR.

- **KBC RENTA CZECHRENTA**

Portfolio podfondu KBC RENTA CZECHRENTA je investováno do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů denominovaných v českých korunách (dále jen "CZK").
Čisté obchodní jmění tohoto podfondu je vyjádřeno v CZK.

Upozornění pro investory: podfond může investovat (v souladu se zásadou rozložení rizik) až 100% čistého obchodního jmění v cenných papírech vydaných či garantovaných Českou republikou, za podmínek uvedených v bodě 7, 1 (d) kapitoly "INVESTIČNÍ OMEZENÍ".

Potencionální investoři jsou upozorňováni, že investování do akcií podfondu KBC RENTA CZECHRENTA obnáší rizika, s nimiž se na většině trhů západní Evropy a Severní Ameriky, či na dalších rozvinutých trzích, obecně nesetkáváme.

Tato rizika jsou následující povahy :

- politické: mj. nestálost a labilita prostředí a politické situace;
- ekonomické: mj. vysoká míra inflace, rizika spojená s investováním do společností nedávno privatizovaných, znehodnocování měny, stagnace rozvoje finančních trhů,
- měnové: existuje riziko devalvace místních měn vzhledem k určitým labilním politickým a ekonomickým faktorům v dotyčných státech;
- právní: právní nejistota a obecně obtíže s uznáním a / nebo potvrzením práv,
- daňové: daňová zatížení mohou být velmi výrazná a neexistuje žádná záruka na jednoznačný a koherentní výklad právních textů. Místní úřady disponují často oprávněním rozhodovat podle vlastního uvážení o zavádění nových poplatků, leckdy se zpětným účinkem.

Existuje rovněž riziko ztrát vzhledem k nedostatečnosti odpovídajících systémů zajišťujících převod, odhad, úhradu, účtování a registraci cenných papírů, úschovu cenných papírů a zajišťování bankovních operací, riziko, jež není tak časté v západní Evropě, v Severní Americe či na dalších rozvinutých trzích. Je rovněž nutné mít na zřeteli, že příslušná banka / příslušné banky nejsou vždy zákonně zodpovědným a solventním garantem činnosti nebo omylů svých orgánů a zaměstnanců.

Z toho pak vyplývá labilita a zvýšená neschopnost likvidity investic, přičemž burzovní kapitalizace je slabší než kapitalizace na trzích rozvinutých zemí.

Vzhledem k vysokému stupni rizika je tento podfond vhodný výlučně pro investory, kteří jsou si vědomi situace, jsou schopni čelit vysokému stupni rizika, které s sebou nese produkt, a kteří soudí, že takováto investice odpovídá jejich potřebám a finančním cílům. Nicméně se doporučuje, aby do daného produktu investovali pouze část svých aktiv.

- **KBC RENTA AUD-RENTA**

Portfolio podfondu KBC RENTA AUD-RENTA je investováno do cenných papírů, zvláště do obligací vystavených na australské dolary (dále jen "AUD").

Čistá hodnota jmění tohoto podfondu se vyjadřuje v AUD.

- **KBC RENTA NZD-RENTA**

Portfolio podfondu KBC RENTA NZD-RENTA je investováno do cenných papírů, zvláště do obligací vystavených novozélandské dolary (dále jen "NZD").

Čistá hodnota jmění tohoto podfondu se vyjadřuje v NZD.

- **KBC RENTA SHORT EUR**

Portfolio podfondu KBC RENTA SHORT EUR je investováno do cenných papírů, zvláště do obligací vystavených na euro (dále jen "EUR"), a to tak, aby průměrná doba portfolia byla cca tři roky.

Čistá hodnota jmění tohoto podfondu se vyjadřuje v EUR.

- **KBC RENTA MEDIUM EUR**

Portfolio podfondu KBC RENTA MEDIUM EUR je investováno do cenných papírů, zvláště do obligací vystavených na euro (dále jen "EUR"), a to tak, aby průměrná doba portfolia byla cca sedm let.

Čistá hodnota jmění tohoto podfondu se vyjadřuje v EUR.

- **KBC RENTA LONG EUR**

Portfolio podfondu KBC RENTA LONG EUR je investováno do cenných papírů, zvláště do obligací vystavených na euro (dále jen "EUR"), a to tak, aby průměrná doba portfolia byla cca deset let..

Čistá hodnota jmění tohoto podfondu se vyjadřuje v EUR.

Představenstvo může kdykoli vytvořit nové podfondy a přidělit jim zvláštní název. Po schválení valnou hromadou akcionářů příslušných podfondů může představenstvo také zrušit, rozdělit nebo sloučit jeden nebo více podfondů. V takovém případě bude prospekt doplněn o podrobné informace.

Společnost vydá pro každý podfond dividendové akcie (kategorie A) a kapitalizační akcie (kategorie B). Akcie kategorie A opravňují k výplatě dividendy, zatímco poměrná část zisku připadající na akcie kategorie B určitého podfondu nebude vyplácena, ale kapitalizována, tzn. připočtena k poměrné části čistého obchodního jmění Společnosti připadajícího na akcie kategorie B tohoto podfondu.

Každý akcionář může u jakéhokoli podfondu požádat o konverzi svých akcií na akcie jiného podfondu při zaplacení poplatku za konverzi podle kapitoly 15. Stejně tak bude mít držitel dividendových akcií právo konvertovat akcie na akcie kapitalizační a naopak, bez úhrady nákladů.

Akcie jsou vydávány na majitele nebo na jméno. Akcie na majitele jsou vydávány ve formě listin po 1, 5 a 25 akciích. Žádosti o úpis, o zpětný odkup nebo o konverzi mohou být kdykoli předány Společnosti nebo institucím, které Společnost určí, a budou posuzovány v ceně podle čistého obchodního jmění příslušných akcií.

Představenstvo může ohledně jednoho nebo více podfondů rozhodnout o zastavení vydávání akcií na majitele. Může také rozhodnout o zastavení vydávání kapitalizačních nebo dividendových akcií jednoho či více podfondů. V obou případech bude prospekt aktualizován.

Investičními poradci Společnosti jsou DECARENTA CONSEIL, OBLIRENTA CONSEIL a ECU CONSEIL. Aktiva Společnosti jsou svěřena do úschovy Kredietbank SA Luxembourgise.

B) Společnost je zapsána v oficiálním seznamu institucí kolektivního investování v souladu se zákonem z 30. března 1988.

Tento zápis nelze vykládat jako kladné hodnocení ze strany kontrolního orgánu o obsahu tohoto prospektu nebo o kvalitě cenných papírů, které Společnost nabízí nebo jichž je majitelem. Jakékoliv tvrzení o opaku je protiprávní a neoprávněné.

Tento prospekt nesmí být použit pro účely nabídky a výzvy k prodeji ve všech zemích a ve všech případech, kde taková nabídka nebo výzva nejsou povoleny.

Akcie Společnosti nebyly zejména zaregistrovány podle žádné právní úpravy o převoditelných cenných papírech platné ve Spojených státech amerických a nemohou být nabízeny ve Spojených státech ani v žádném z jejich teritorií, jejich závislých územích či místě podléhajícím jejich jurisdikci.

Nikdo není oprávněn dovolávat se jiných informací než těch, které jsou obsaženy v tomto prospektu a ve veřejně přístupných dokumentech v něm uvedených.

Představenstvo Společnosti nese odpovědnost za přesnost informací obsažených v tomto prospektu k datu jeho zveřejnění.

Tento prospekt lze aktualizovat s ohledem na podstatné změny tohoto dokumentu. Proto se upisovatelům doporučuje informovat se případně u Společnosti o novější publikaci prospektu.

Upisovatelům se doporučuje informovat se o zákonech a předpisech (ohledně zdanění a kontroly kursů) upravujících upisování, nákup, vlastnictví a prodej akcií v místě jejich původu, v místě jejich sídla/trvalého pobytu a v místě jejich pobytu.

Tento prospekt platí jen tehdy, pokud je k němu připojena poslední zveřejněná výroční zpráva a kromě toho také poslední pololetní zpráva, je-li pozdějšího data než poslední výroční zpráva. Tyto dokumenty tvoří nedílnou součást tohoto prospektu.

1. SPRÁVA INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI S PROMĚNLIVÝM ZÁKLADNÍM JMÉNÍM

Představenstvo

Předseda představenstva:

Luc PHILIPS
Administrateur Délégué, KBC Bank SA
2, avenue du Port, B-1080 Brusel, Belgie

Členové představenstva:

Luc SEBREGHTS
Administrateur Délégué, Centea SA
Mechelsesteenweg 180, B-2018 Antverpy, Belgie

Stefan DUCHATEAU
Président du Comité de Direction, KBC Asset Management SA
2, avenue du Port, B-1080 Brusel

Ignace VAN OORTEGEM
Administrateur Délégué, KBC Asset Management SA
2, avenue du Port, B-1080 Bruxelles

Daniel VAN HOVE,
Directeur, Kredietrust Luxembourg SA
11, rue Aldringen, L-2960 Lucembursko

Bernard-Marie BASECQZ
Administrateur-directeur, Kredietrust Luxembourg SA
11, rue Aldringen, L-2960 Lucembursko

Etienne VAN LEDE
Directeur, CBC Banque SA
5, Grand Place, B-1000 Brusel

Sídlo společnosti:

11, rue Aldringen
L-1118 Lucemburg

Depozitář:

Kredietbank S.A. Luxembourgeoise
43, boulevard Royal, L-2955 Lucemburg

Domiciliační zástupce, zprostředkovatel převodů, registrář a centrální správce:

Kredietrust Luxembourg SA, 11, rue Aldringen, L-2960 Lucemburg

Investiční poradci:

KBC RENTA CONSEIL HOLDING S.A.

Auditor:

DELOITTE & TOUCHE
3, route d'Arlon
L – 8009 STRASSEN

Zprostředkovatelé plateb:

- KBC Bank SA
2, avenue du Port, B-1080 Brusel
- CBC Banque SA
5, Grand Place, B-1000 Brusel
- Centea SA
180, Mechelsesteenweg, B-2018 Antverpy
- Kredietbank SA Luxembourgeoise
43, boulevard Royal, L-2955 Lucemburg
- KBC Bank Nederland NV
87-88, Westersingel, NL-3015 LC Rotterdam
- KBC Bank SA (France)
32, avenue de la Marne, F - 59447 Wasquehal Cedex

Finanční služby:

Upisování, zpětný odkup, podklady a informace

- KBC Bank SA (Belgie)
- CBC Banque SA (Belgie)
- Kredietbank SA Luxembourgeoise
- Centea SA (Belgique)
- KBC Bank Nederland NV (Nizozemí)
- KBC Bank SA (Francie)

2. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

KBC RENTA je investiční společností s proměnlivým základním jměním (SICAV - dále jen Společnost) podle lucemburského práva a byla založena v Lucemburku dne 6. ledna 1986 pod názvem "DECARENTA" na dobu neurčitou v souladu s ustanoveními zákona z 30. března 1988 o institucích kolektivního investování a zákona z 10. srpna 1915 o obchodních společnostech.

Společnost se zejména řídí ustanoveními části I zákona z 30. března 1988 týkajícími se institucí kolektivního investování do převoditelných cenných papírů tak, jak byly definovány ve směrnici Rady Evropské unie z 20. prosince 1985 (85/611/CEE).

Stanovy Společnosti byly zveřejněny v "Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" ze dne 3. února 1986 poté, co byly uloženy spolu s předepsaným oznámením u kanceláře lucemburského okresního soudu v Lucemburku; zde také lze pořídit jejich kopii za správný poplatek.

Stanovy Společnosti byly změněny úkonem učiněným dne 22. srpna 1990 u kanceláře lucemburského okresního soudu v Lucemburku a zveřejněným v "Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" ze dne 5. listopadu 1990.

Stanovy byly znovu změněny úkonem ze dne 19. ledna 1992 učiněným u kanceláře lucemburského okresního soudu v Lucemburku a zveřejněným v "Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" ze dne 27. listopadu 1992. Tímto úkonem byl název "Decarenta" změněn na KB RENTA a Společnost byla přeměněna na společnost s děleným základním jměním. Při této příležitosti byly akcie Decarenta asimilovány na akcie podfondu KB RENTA Decarenta.

Stanovy byly ještě změněny úkonem z 13. ledna 1994 učiněným u kanceláře lucemburského okresního soudu v Lucemburku a zveřejněným v "Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" ze dne 15. dubna 1994.

Stanovy byly změněny úkonem ze dne 4. listopadu 1998 učiněným u kanceláře lucemburského okresního soudu v Lucemburku a zveřejněným v "Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" ze dne 25. listopadu 1998. K tomuto datu byl název "KB RENTA" nahrazen názvem KBC RENTA.

Stanovy byly naposledy změněny úkonem ze dne 24. listopadu 2000, dány do soudní úschovy u lucemburského okresního soudu v Lucemburku a zveřejněny v "Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" ze dne 6. ledna 2001.

Společnost je zapsána u lucemburského Obchodního rejstříku pod číslem B - 23696.

Sídlo Společnosti bylo zřízeno na adrese L-1118 Lucemburk, 11, rue Aldringen.

Zakládající akcionáři zřídili společnost upsáním počátečního jmění ve výši 9 000 000 DKK představovaného 100 akcií kategorie A a 1 700 akcií kategorie B investiční společnosti s proměnlivým základním jměním s názvem "Decarenta". Základní jmění Společnosti je vždy rovno hodnotě čistého obchodního jmění a je představováno plně splacenými akciemi vydanými bez uvedení jmenovité hodnoty. Změny základního jmění nabývají účinnosti bez zveřejňování a zápisu do Registre du Commerce et des Sociétés (lucemburského obchodního rejstříku), které jsou povinné při zvyšování a snižování základního jmění akciových společností. Minimální jmění Společnosti je stanoveno jako ekvivalent částky 50 milionů lucemburských franků (dále jen LUF).

Měnou konsolidovaných účetních výkazů Společnosti je EUR.

3. INVESTIČNÍ POLITIKA A CÍLE

Investiční politika a cíle stávajících podfondů jsou následující:

Aktiva každého podfondu Společnosti budou investována do převoditelných cenných papírů, především do dluhopisů denominovaných zejména v referenčních měnách tohoto podfondu.

Referenční měny jednotlivých podfondů jsou následující:

KBC RENTA DECARENTA	:	DKK
KBC RENTA SEKARENTA	:	SEK
KBC RENTA EURORENTA	:	EUR
KBC RENTA DOLLARENTA	:	USD
KBC RENTA YENRENTA	:	JPY
KBC RENTA CANARENTA	:	CAD
KBC RENTA STERLINGRENTA	:	GBP
KBC RENTA SWISSRENTA	:	CHF
KBC RENTA EMURENTA	:	GRD
KBC RENTA CZECHRENTA	:	CZK
KBC RENTA AUD-RENTA	:	AUD
KBC RENTA NZD-RENTA	:	NZD
KBC RENTA SHORT EUR	:	EUR
KBC RENTA MEDIUM EUR	:	EUR
KBC RENTA LONG EUR	:	EUR

Pokud bude investování do těchto měn v určitém okamžiku považováno za nevhodné, představenstvo může rozhodnout o dočasném investování do převoditelných cenných papírů denominovaných v jiných měnách, přičemž musí náležitě brát v úvahu zájem akcionářů.

Společnost doufá, že tímto investováním poskytne svým akcionářům:

- příjem, který bude odpovídat příjmu z referenčních měn podfondu, jehož akcie akcionář vlastní;
- možnosti zhodnocení.

Prostřednictvím podfondů KBC RENTA DECARENTA, KBC RENTA SEKARENTA, KBC RENTA EURORENTA, KBC RENTA DOLLARENTA, KBC RENTA YENRENTA, KBC RENTA CANARENTA, KBC RENTA STERLINGRENTA, KBC RENTA SWISSRENTA, KBC RENTA EMURENTA, KBC RENTA CZECHRENTA, KBC RENTA AUD-RENTA a KBC RENTA NZD-RENTA Společnost taktéž nabízí možnost investovat do místních státních dluhopisů vyjádřených v referenčních měnách podfondů.

4. ROZDĚLENÍ ZISKU

Výroční valná hromada akcionářů každého podfondu se každý rok vysloví ohledně návrhů představenstva v této věci.

Pokud představenstvo rozhodne navrhnout valné hromadě akcionářů určitého podfondu výplatu dividend, pak budou tyto dividendy vypočítány s ohledem na omezení, která jsou za tímto účelem upravena zákonem a stanovami.

U akcií kategorie A navrhne představenstvo výplatu dividend v mezích, v jakých na ně připadají dostupné prostředky.

Výplatu dividend bude možné provádět nezávisle na jakýchkoli realizovaných či nerealizovaných přírůstcích a úbytcích základního jmění. Dividendy navíc mohou zahrnovat rozdělení kapitálu, pokud po takovém rozdělení bude čisté obchodní jmění Společnosti převyšovat 50 milionů lucemburských franků.

U akcií kategorie B navrhne představenstvo kapitalizaci zisku, který na ně připadá.

Každé oznámení o výplatě dividend bude zveřejněno v Luxemburger Wort a v jakémkoli dalším deníku, který bude představenstvo považovat za vhodný.

Majitelé akcií na majitele obdrží výplatu proti předložení příslušného kupónu u zprostředkovatelů plateb, které k tomuto účelu určí představenstvo.

Právo na dividendu vůči oprávněné osobě zaniká po uplynutí pěti let ode dne oznámení jejich výplaty a takové dividendy se stanou součástí příslušného podfondu Společnosti.

Pokud to bude představenstvo považovat za vhodné, může přistoupit k výplatě dividend ve splátkách.

5. FINANČNÍ TECHNIKY A INSTRUMENTY

Při dodržení níže uvedených pravidel je Společnost pro každý podfond dodatečně oprávněna:

- využívat technik a nástrojů, jejichž předmětem jsou převoditelné cenné papíry za předpokladu, že použití takových technik a nástrojů bude mít za cíl řádnou správu portfolia;
- využívat technik a nástrojů určených k zajištění kurzových rizik v rámci správy svého majetku.

I. Techniky a nástroje, jejichž předmětem jsou převoditelné cenné papíry.

S cílem zajistit řádnou správu portfolia může každý podfond Společnosti uzavírat:

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

1. Transakce týkající se opcí na převoditelné cenné papíry.

Společnost může nakupovat a prodávat jak kupní, tak prodejní opce za předpokladu, že se bude jednat o opce obchodované na obecně uznávaném a řízeném trhu s pravidelným provozem, otevřeném veřejnosti nebo že s nimi nakládá prvotřídní finanční instituce specializující se na tento typ transakcí a účastníci se trhu s opcemi "over the counter" (OTC).

V rámci výše uvedených transakcí musí Společnost dodržovat následující pravidla:

1.1. Pravidla upravující nabývání opcí

Součet úhrad za nabytí zde uvedených, dosud nerealizovaných kupních opcí a prodejních opcí, nesmí spolu se součtem úhrad za nabytí dosud nerealizovaných kupních opcí a prodejních opcí, které jsou zmíněny v bodě 2.3 níže, přesáhnout 15% čistého obchodního jmění každého podfondu Společnosti.

1.2. Pravidla zajištění závazků vyplývajících z transakcí s opcemi.

V okamžiku uzavření smluv o prodeji kupních opcí je dotčený podfond povinen vlastnit buď podkladové cenné papíry nebo odpovídající kupní opce anebo jiné instrumenty, které poskytují dostatečné zajištění závazků vyplývajících z uvedených smluv, jako například warranty. Podkladové cenné papíry k prodaným kupním opcím nesmějí být realizovány, dokud tyto opce existují, ledaže by tyto opce byly zajištěny protiopcemi nebo jinými instrumenty, jichž lze k tomuto účelu použít. Totéž platí pro odpovídající kupní opce nebo pro jiné instrumenty, které je příslušný podfond povinen vlastnit, nevlastní-li v okamžiku prodeje příslušných opcí podkladové cenné papíry.

Výjimkou z uvedeného pravidla je možnost Společnosti prodat kupní opce na cenné papíry, které v době uzavření opční smlouvy nemá ve svém majetku, za předpokladu, že jsou splněny následující podmínky:

- prodejní cena takto prodaných kupních opcí nesmí přesáhnout 25% čistého obchodního jmění každého podfondu Společnosti;
- každý podfond Společnost musí být vždy schopen zajistit krytí pozic zaujatých v rámci takovýchto prodejů.

Při prodeji prodejních opcí musí být každý podfond Společnosti po celou dobu trvání opční smlouvy kryt likvidními aktivy, jež by mohl potřebovat k úhradě cenných papírů, které by mu byly doručeny v případě, že se druhá smluvní strana rozhodne opce využít.

Prodává-li Společnost nekryté kupní opce, vystavuje se riziku ztráty, které teoreticky není nijak omezené.

Při prodeji prodejních opcí se Společnost vystavuje riziku ztráty v případě, že by kurs podkladových cenných papírů klesl pod prodejní cenu sníženou o inkasovanou úhradu.

1.3. Podmínky a omezení týkající se prodeje kupních a prodejních opcí.

Součet závazků vyplývajících z prodeje kupních a prodejních opcí (vyjma prodejů kupních opcí, pro něž příslušný podfond disponuje odpovídajícím zajištěním) společně se součtem závazků vyplývajících z transakcí uvedených v bodě 2.3. níže nesmí nikdy přesáhnout celkovou hodnotu čistého obchodního jmění každého podfondu Společnosti.

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

2. Transakce týkající se futures a opčních smluv na finanční instrumenty.

S výjimkou transakcí realizovaných na základě soukromých smluv, o nichž pojednává bod 2.2. níže, se mohou zde popsané transakce týkat pouze kontraktů obchodovaných na řízených trzích s pravidelným provozem, jež jsou obecně uznávané a otevřené veřejnosti, nebo kontraktů, s nimiž nakládá prvotřídní finanční instituce specializující se na tento typ transakcí a účastníci se trhu s opcemi "over the counter" (OTC).

Při splnění níže uvedených podmínek mohou být tyto transakce uzavírány za účelem zajištění nebo za jinými účely.

2.1. Transakce uzavírané za účelem zajištění rizik souvisejících s vývojem na kapitálových trzích.

Každý podfond Společnosti může prodávat futures na burzovní indexy za účelem celkového zajištění proti riziku nepříznivého pohybu na burzovních trzích. Ke stejnému účelu může také prodávat kupní opce nebo kupovat prodejní opce na burzovní indexy.

Zajišťovací charakter těchto transakcí předpokládá existenci dostatečné korelace mezi složením použitého indexu a složením příslušného portfolia.

Celková výše závazků vyplývajících z futures a opčních smluv na burzovní indexy nesmí přesáhnout celkovou tržní hodnotu cenných papírů v majetku daného podfondu obchodovaných na trhu příslušného indexu.

2.2. Transakce uzavírané za účelem zajištění proti úrokovým rizikům.

Každý podfond Společnosti může prodávat futures na úrokové míry za účelem celkového zajištění proti úrokovým rizikům. Za stejným účelem může také prodávat kupní opce nebo kupovat prodejní opce na úrokové míry anebo uzavírat úrokové swapy v rámci transakcí realizovaných na základě soukromých smluv uzavíraných s prvotřídními finančními institucemi specializujícími se na tento typ transakcí.

Celková výše závazků vyplývajících z futures, z opčních smluv a swapů na úrokové míry nesmí v zásadě přesáhnout celkovou odhadovanou tržní hodnotu aktiv, jež mají být zajištěna a jež jsou v majetku daného podfondu v méně odpovídající méně předmětných kontraktů.

2.3. Transakce uzavírané za jiným účelem než k zajištění.

Trhy s futures a s opcemi se vyznačují značnými výkyvy a riziko ztráty je zde velmi vysoké.

Kromě opčních kontraktů na převoditelné cenné papíry a kontraktů týkajících se měn může každý podfond Společnosti z jiných důvodů než za účelem zajištění nakupovat a prodávat futures a opční kontrakty na jakékoli druhy finančních instrumentů za předpokladu, že celková výše závazků souvisejících s takovými transakcemi na koupi či prodej společně s celkovou výší závazků vyplývajících z prodaných kupních a prodejních opcí na převoditelné cenné papíry nepřesáhne hodnotu čistého obchodního jmění každého podfondu Společnosti.

Prodej kupních opcí na převoditelné cenné papíry, na něž má Společnost odpovídající zajištění, se při výpočtu výše uvedené celkové částky závazků nebere v úvahu.

V této souvislosti jsou závazky vyplývající z transakcí, jejichž předmětem nejsou opce na převoditelné cenné papíry, definovány takto:

- závazek plynoucí z futures se rovná likvidační hodnotě čistých pozic ze smluv, které se týkají těchto finančních instrumentů (po započtení všech prodejních pozic proti kupním pozicím), bez ohledu na jejich data splatnosti; a.
- závazek plynoucí z nakoupených a prodaných opčních smluv se rovná součtu prodejních cen opcí tvořících čisté prodejní pozice, jež souvisí se tímž podkladovým aktivem, bez ohledu na příslušná data splatnosti.

Připomínáme, že celková výše úhrad za získání zde uvedených dosud nerealizovaných kupních a prodejních opcí společně s celkovou výší úhrad za nabytí kupních a prodejních opcí na převoditelné cenné papíry, které jsou uvedeny v bodě 1.1. výše, nesmí překročit 15% hodnoty čistého obchodního jmění každého podfondu Společnosti.

3. Transakce týkající se půjčování cenných papírů.

Každý podfond Společnosti může uzavírat transakce týkající se půjčování cenných papírů za předpokladu, že bude dbát následujících pravidel:

3.1. Pravidla k zajištění řádného uzavření transakcí souvisejících s půjčováním cenných papírů.

Společnost může půjčovat cenné papíry pouze v rámci standardizovaného systému půjčování organizovaného uznávanou institucí clearing cenných papírů nebo prvotřídní finanční institucí specializující se na transakce tohoto typu.

V rámci těchto transakcí týkajících se půjčování musí Společnost v zásadě pro každý podfond získat záruku, jejíž hodnota v době uzavření smlouvy o půjčce je nejméně rovna celkové tržní hodnotě půjčených cenných papírů.

Tato záruka musí být poskytnuta ve formě likvidních aktiv a/nebo cenných papírů vydaných nebo garantovaných členským státem OECD nebo jeho místními orgány, nebo nadnárodními orgány či organizacemi s komunitární, regionální nebo celosvětovou působností, blokováných ve prospěch Společnosti pro daný podfond, po celou dobu trvání smlouvy o půjčce.

3.2. Podmínky a omezení půjčování cenných papírů.

Transakce související s půjčováním cenných papírů nesmí být prováděny s více než 50% celkové tržní hodnoty cenných papírů v portfoliu podfondu. Toto omezení se nevztahuje na případy, kdy je příslušný podfond oprávněn kdykoli vypovědět příslušnou smlouvu a získat zpět zapůjčené cenné papíry.

Doba trvání těchto transakcí nesmí přesáhnout 30 dní.

4. Repo operace.

Společnost může dodatečně uzavírat repo operace spočívající v koupi a prodeji cenných papírů, kde podmínky smlouvy vyhražují prodávajícímu právo odkoupit prodané cenné papíry zpět od kupujícího za cenu a v termínu, na nichž se strany při uzavírání smlouvy dohodnou.

Společnost může při repo operacích vystupovat jak v postavení kupujícího, tak v postavení prodávajícího. Její postavení při zmíněných operacích se však řídí následujícími pravidly:

4.1. Pravidla k zajištění řádného provádění repo operací.

Společnost může nakupovat a prodávat cenné papíry na základě repo operací pouze tehdy, je-li druhou stranou této transakce prvotřídní finanční instituce, jež se specializuje na transakce tohoto typu.

4.2. Podmínky a omezení repo operací.

Po dobu trvání kupní smlouvy z repo operace nesmí Společnost u žádného podfondu prodávat cenné papíry, které jsou předmětem takové smlouvy před tím, než druhá strana využije svého práva na zpětnou koupi cenných papírů nebo před tím, než uplyne termín pro zpětnou koupi.

U každého podfondu musí Společnost dbát na udržování rozsahu repo operací na takové úrovni, aby byla kdykoli schopna plnit své závazky týkající se zpětného odkupu.

II. Techniky a nástroje k zajištění kursových rizik, jimž je Společnost vystavena při správě svých aktiv a pasiv.

Za účelem ochrany svých aktiv proti kursovým výkyvům může každý podfond Společnosti uzavírat transakce, jejichž cílem je prodej futures na měnu a prodej kupních opcí nebo koupě prodejních opcí týkajících se měn. Uvedené transakce se mohou týkat pouze smluv obchodovaných na řízených trzích s pravidelným provozem, jež jsou obecně uznávané a otevřené veřejnosti a uzavíraných s prvotřídní finanční institucí, jež se specializuje na transakce tohoto typu a jež se účastní trhu s opcemi "over the counter" (OTC).

Za stejným účelem může Společnost u každého podfondu prodávat futures nebo provádět měnové swapy v rámci transakcí realizovaných na základě soukromých smluv uzavíraných s prvotřídními finančními institucemi, jež se specializují na transakce tohoto typu.

Zajišťovací charakter výše uvedených transakcí předpokládá existenci přímého vztahu mezi těmito transakcemi a zajišťovanými aktivy, což znamená, že transakce provedené v jedné měně nesmí v zásadě u žádného podfondu překročit tržní hodnotu všech aktiv denominovaných v této měně a nesmí rovněž být uzavírány na dobu delší, než je doba, po kterou jsou tato aktiva v držení Společnosti.

6. INVESTIČNÍ POLITIKA

Investice každého podfondu Společnosti tvoří:

1. (a) převoditelné cenné papíry přijaté k oficiální kotaci na burze cenných papírů některé členské země Evropské unie (EU);
- (b) převoditelné cenné papíry obchodované na jiném řízeném trhu některé členské země Evropské unie (EU), jenž má pravidelný provoz, je obecně uznávaný a otevřený veřejnosti;

- (c) převoditelné cenné papíry přijaté k oficiální kotaci na burze cenných papírů v některé zemi v Evropě (kromě členských zemí EU), v severní i jižní Americe, v Asii, v Oceánii, nebo v Africe
- (d) převoditelné cenné papíry obchodované na jiném řízeném trhu s pravidelným provozem, který je obecně uznávaný a otevřený veřejnosti v některé zemi v Evropě (kromě členských zemí EU), v severní i jižní Americe, v Asii, v Oceánii, nebo v Africe;
- (e) nově vydané převoditelné cenné papíry za předpokladu, že podmínky emise obsahují závazek podat žádost o přijetí k oficiální kotaci na některé burze cenných papírů uvedené pod (a) a (c) nebo na jiném řízeném trhu s pravidelným provozem, který je obecně uznávaný a otevřený veřejnosti, uvedeném pod (b) a (d), a že k přijetí dojde nejpozději do jednoho roku po emisi.

2. Společnost může kromě toho u každého podfondu:

- (a) investovat maximálně 10% jeho čistého obchodního jmění do jiných převoditelných cenných papírů než těch, které jsou uvedeny výše pod 1 (a) až (e);
- (b) investovat maximálně 10% jeho čistého obchodního jmění do dlužných cenných papírů, které mají charakter cenných papírů, které jsou zejména převoditelné a likvidní a jejichž hodnotu lze určit s přesností kdykoli, a to alespoň při výpočtu hodnoty čistého obchodního jmění.

V každém případě nemohou investice, na něž se vztahuje odstavec a) a b), společně přesáhnout 10% čistých aktiv podfondu Společnosti.

3. U každého podfondu může být Společnost částečně i majitelem likvidních aktiv. K likvidním aktivům náleží také pravidelně obchodované instrumenty peněžního trhu, jejichž zbytková splatnost je kratší než 12 měsíců.

7. INVESTIČNÍ OMEZENÍ

1. Společnost nesmí investovat aktiva kteréhokoli podfondu do převoditelných cenných papírů téhož emitenta v poměru, který přesahuje níže stanovená omezení:

- (a) Společnost nesmí investovat více než 10% čistého obchodního jmění kteréhokoli podfondu do převoditelných cenných papírů téhož emitenta. Kromě toho celková hodnota převoditelných cenných papírů, které drží kterýkoli podfond Společnosti v emitentech, do nichž Společnost investuje více než 5% svých aktiv, nesmí přesáhnout 40% jeho čistého obchodního jmění;
- (b) desetiprocentní mez stanovená v odstavci 1. (a) může být zvýšena nejvýše na 35%, pokud převoditelné cenné papíry jsou vydány nebo garantovány členským státem Evropské unie, jeho místními orgány, státem, který není členem EU, anebo veřejnoprávní mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států EU. Tyto akcie se neberou v úvahu pro uplatnění 40% meze stanovené pod 1. (a).
- (c) desetiprocentní mez stanovená v odstavci 1. (a) může být zvýšena nejvýše na 25% kteréhokoli podfondu u určitých dluhopisů vydaných úvěrovou institucí, jejíž sídlo se nachází v některém členském státě EU a která ze zákona podléhá zvláštní veřejné kontrole, jejímž cílem je chránit majitele těchto dluhopisů. V souladu se zákonem musí být částky získané z emise dluhopisů zejména vloženy do aktiv pokrývajících v dostatečné míře závazky, které z nich plynou, a to po celou dobu platnosti těchto dluhopisů, přičemž tato aktiva mají být přednostně investována tak, aby z nich v případě porušení závazků emitenta mohla být uhrazena jistina a splatné úroky.

Pokud bude Společnost investovat více než 5% čistého obchodního jmění kteréhokoli podfondu do výše uvedených dluhopisů vydaných toutéž institucí, nesmí celková hodnota takové investice přesáhnout 80% hodnoty čistého obchodního jmění tohoto podfondu. Tyto cenné papíry se neberou v úvahu pro uplatnění 40% meze stanovené v 1 (a).

Omezení stanovená v odstavcích 1 (a), (b) a (c) nesmí být kumulována, a proto nesmí investice do převoditelných cenných papírů téhož emitenta realizované podle odstavců 1 (a), (b) a (c) za žádných okolností překročit celkem 35 % čistého obchodního jmění kteréhokoli podfondu.

- (d) Výjimkou z těchto ustanovení je oprávnění Společnosti investovat podle zásady rozložení rizik až 100% čistého obchodního jmění kteréhokoli podfondu do různých převoditelných cenných papírů vydaných nebo garantovaných členskou zemí OECD nebo veřejnoprávní mezinárodní organizací, jejímž členem je jeden nebo více členských států Evropského hospodářského společenství.

Pokud Společnost využije poslední zmíněné možnosti, musí potom v každém podfondu vlastnit převoditelné cenné papíry z nejméně 6 různých emisí, aniž by takové cenné papíry jedné emise přesahovaly 30% čistého obchodního jmění podfondu.

2. Společnost může nabýt podíly jiných institucí kolektivního investování otevřeného typu pouze za předpokladu, že jsou považovány za instituce kolektivního investování podle směrnice Rady Evropské unie ze dne 20. prosince 1985. Do takovýchto institucí kolektivního investování do převoditelných cenných papírů může Společnost investovat pouze 5% čistého obchodního jmění každého podfondu.

Nabytí podílů jiné instituce kolektivního investování, se kterou je Společnost svázána v rámci společné správy či řízení nebo podstatným přímým či nepřímým majetkovým podílem, je přípustné pouze v případě instituce kolektivního investování, která se v souladu se svými pravidly správy nebo svými stanovami specializuje na investování do určité zeměpisné oblasti nebo do určitého hospodářského odvětví.

Budou-li se transakce týkat takovýchto podílů, Společnost neponese žádné poplatky za emisi, za nabytí či za zpětný odkup. Kromě toho nelze ani vybírat žádné poplatky za správu nebo za poradenství z části aktiv, která je investována do takových institucí.

3. (a) Společnost může investovat do akcií s hlasovacím právem pouze v takové míře, v jaké jí neumožňují vykonávat podstatný vliv na správu emitenta.
(b) Společnost nesmí nabýt více než 10% akcií bez hlasovacího práva téhož emitenta.
(c) Společnost nesmí nabýt více než 10% dluhopisů téhož emitenta.
(d) Společnost nesmí nabýt více než 10% podílů též instituce kolektivního investování.

Omezení stanovená v odstavcích 3 (c) a (d) nemusí být respektována v okamžiku nabytí, nelze-li v tomto okamžiku vypočítat hrubou hodnotu dluhopisů či čistou hodnotu vydaných cenných papírů. Omezení stanovená v odstavcích 3 (a) až (d) platí pro souhrn všech podfondů Společnosti.

Meze stanovené v odstavcích 3 (a) až (d) neplatí, jedná-li se o:

- převoditelné cenné papíry vydané či garantované členským státem EU nebo jeho místními orgány;
- převoditelné cenné papíry vydané či garantované nečlenským státem EU;
- převoditelné cenné papíry vydané veřejnoprávními mezinárodními organizacemi, jichž je členem jeden nebo více členských států EU.

4. V zájmu akcionářů může Společnost vždy vykonávat upisovací práva spjatá s cennými papíry obsaženými v portfoliu.

Pokud budou překročeny maximální meze stanovené v odstavcích 1 až 3 výše nezávisle na vůli Společnosti nebo v důsledku výkonu práv spjatých s cennými papíry v portfoliu, musí být při prodejních transakcích prvotním cílem Společnosti náprava situace s ohledem na zájem akcionářů.

5. (a) Společnost si může vypůjčit do výše 10% čistého obchodního jmění kteréhokoli podfondu, ledaže by se jednalo o dočasné výpůjčky.
(b) Stejně tak si může Společnost vypůjčit do výše 10% čistého obchodního jmění každého podfondu, ledaže by bylo účelem výpůjčky umožnit nabytí nemovitostí nezbytných pro přímý výkon její činnosti. Tyto výpůjčky a výpůjčky uvedené v bodě (a) nesmí za žádných okolností dohromady přesáhnout 15% čistého obchodního jmění každého podfondu.
6. Společnost nesmí poskytovat půjčky nebo ručit ve prospěch třetí osoby.
7. Společnost nesmí provádět krátký prodej převoditelných cenných papírů.
8. Aktiva Společnosti nesmí zahrnovat vzácné kovy nebo listiny je zastupující.

Kromě ustanovení odstavce 5 (b) nesmí Společnost investovat svá aktiva do nemovitostí nebo do cenných papírů zastupujících zboží.

Společnost na sebe bere v rozumné míře rizika, o kterých soudí, že jsou nutná pro dosažení stanoveného cíle; nemůže však garantovat dosažení takového cíle vzhledem k burzovním výkyvům a dalším rizikům, kterým je vystaveno investování do převoditelných cenných papírů.

8. INVESTIČNÍ PORADCI

Představenstvo odpovídá za celkovou investiční politiku každého podfondu. K tomu využívá poradenských služeb KBC RENTA CONSEIL HOLDING SA.

Dne 17. července 1995 uzavřela Společnost smlouvu na dobu deseti let s KBC RENTA CONSEIL HOLDING SA na poskytování doporučení, stanovisek a poradenských služeb ohledně investičního výběru a ohledně nabývání či prodeje cenných papírů.

KBC RENTA CONSEIL HOLDING SA je společností podle lucemburského práva se sídlem 11, rue Aldringen. Tato společnost byla založena v Lucemburku dne 23. prosince 1999 ve formě akciové společnosti na dobu neurčitou, v souladu se zákonem Velkovévodství lucemburského z 10. srpna 1915 o obchodních společnostech, ve znění pozdějších změn. Její základní jmění bylo stanoveno na tři miliony lucemburských franků. Poslední verze stanov byla uložena v kanceláři lucemburského okresního soudu v Lucemburku.

Investiční poradce má za úkol poskytovat Společnosti poradenské služby v oblasti investic, co se týče jednoho nebo několika stanovených podfondů.

Jako odměnu za výše uvedená plnění obdrží investiční poradci na konci každého čtvrtletí provizi o roční sazbě maximálně 1% průměrné hodnoty čistého obchodního jmění příslušných podfondů Společnosti, která bude vypočtena na konci tohoto čtvrtletí.

Současné provize jsou stanoveny následovně:

KBC RENTA CONSEIL HOLDING SA obdrží provizi o roční sazbě 0,60% hodnoty průměrného čistého obchodního jmění všech podfondů.

Tyto sazby mohou být změněny se vzájemným souhlasem Společnosti a investičního poradce prostřednictvím aktualizace prospektu a oznámení přiloženého k výroční zprávě. V případě zvýšení této sazby budou akcionáři informováni prostřednictvím oznámení zveřejněného v Luxemburger Wort a v jakémkoli jiném deníku, který bude představenstvo považovat za vhodný. Toto zvýšení vstoupí v platnost až jeden měsíc po datu jeho zveřejnění.

9. DEPOZITÁŘ

V souladu se smlouvou uzavřenou dne 27. srpna 1990 mezi Společností na jedné straně a Kredietbank S.A. Luxembourgise (dále jen "KBL") na straně druhé, byla tato posledně zmíněná banka určena za depozitáře aktiv Společnosti.

Kterákoli strana může smlouvu vypovědět s tříměsíční výpovědní lhůtou.

Kredietbank S.A. Luxembourgise je bankou podle zákona z 27. listopadu 1984 o dozoru nad finančním sektorem; sídlo společnosti a správní sídlo bylo zřízeno v Lucemburku, boulevard Royal, 43; společnost byla založena v Lucemburku dne 23. května 1949 na dobu 30 let (tato doba byla dne 20. března 1979 prodloužena na dalších třicet let) ve formě akciové společnosti v souladu se zákonem z 10. srpna 1915 o obchodních společnostech.

K 31. prosinci 1998 dosahovaly její vlastní prostředky (základní jmění a rezervní fondy) výše 596 415 913,69 EUR.

Úschova aktiv Společnosti je svěřena depozitáři, který plní povinnosti předepsané zákonem.

V souladu s bankovními zvyklostmi může depozitář na svou odpovědnost svěřit aktiva, která má v úschově, nebo jejich část jiným bankovním institucím nebo finančním zprostředkovatelům.

Depozitář je kromě toho povinen:

- a. zajišťovat, aby prodej, vydávání, zpětný odkup a rušení akcií prováděné Společností nebo na její účet probíhaly v souladu se zákonem a se stanovami Společnosti;
- b. zajišťovat, aby při operacích s aktivy Společnosti byla úhrada doručena Společnosti v obvyklé lhůtě;
- c. zajišťovat, aby výnosy Společnosti byly rozdělovány v souladu se stanovami Společnosti.

Honoráře a náklady depozitáře nese Společnost. Tyto se řídí lucemburskými zvyklostmi. Poplatky budou vypočítávány na základě hodnoty čistého obchodního jmění Společnosti a budou splatné měsíčně.

Poplatky za úschovu budou vypočítávány na základě skutečně uschovaných cenných papírů.

10. SPRÁVA SPOLEČNOSTI

KREDIETRUST S.A. Luxembourg (dále jen "KTL") byla na základě smluv uzavřených dne 20. prosince 1991 určena za domiciliačního zástupce, centrálního správce, registráře a zprostředkovatele převodů.

Výše zmíněné smlouvy byly uzavřeny na dobu neurčitou a mohou být vypovězeny kteroukoli ze stran s tříměsíční výpovědní lhůtou.

KREDIETRUST S.A. Luxembourg byla založena 16. února 1973 na dobu 30 let ve formě akciové společnosti podle lucemburského práva. Jejím sídlem je 11, rue Aldringen, Lucemburk, Lucembursko.

Při plnění funkce centrálního správce, registráře a zprostředkovatele plateb bude moci KREDIETRUST S.A. využít pro část své působnosti nebo pro celou svou působnost, avšak na vlastní odpovědnost, služeb lucemburské akciové společnosti European Fund Administration, "E.F.A.", založené v Lucemburku.

11. AKCIE

U každého podfondu a kategorie jsou vydávány akcie na majitele nebo na jméno, podle požadavku akcionáře. Listinné akcie na majitele budou vydávány ve formě listin po 1, 5 a 25 akciích. Akcie na jméno mohou být konvertovány na akcie na majitele a naopak na žádost a na náklady akcionáře.

Rejstřík akcionářů je v Lucemburku, 11, rue Aldringen.

Pro akcionáře, kteří požádali o registraci v rejstříku, který pro tyto účely vede KTL, nebude vydána žádná listinná akcie, pokud o to výslovně nepožádají. Namísto toho vydá KTL potvrzení o zápisu do rejstříku.

Společnost navrhuje pro každý podfond dvě kategorie akcií: kapitalizační akcie a dividendové akcie. Aktiva těchto dvou kategorií akcií každého podfondu jsou sloučena do jediného celku. Akcie se rozlišují podle jejich investiční politiky, jedny se kapitalizují a z druhých je vyplácena dividenda.

Akcie musí být plně splacené a jsou vydávány bez uvedení jmenovité hodnoty.

Emise akcií není kvantitativně omezena.

Práva spojená s akciemi jsou totožná s právy stanovenými v lucemburském zákoně z 10. srpna 1915 o obchodních společnostech a v zákonech jej pozměňujících, s ohledem na zrušovací ustanovení podle zákona z 30. března 1988. Akcie každé kategorie a každého podfondu jsou spjaté s rovným hlasovacím právem a s právem na likvidační zůstatek daného podfondu.

12. HODNOTA ČISTÉHO OBCHODNÍHO JMĚNÍ NA AKCII

Hodnota čistého obchodního jmění na akcii každého podfondu, emisní kursy a ceny za odkup jsou vypočítávány každý bankovní pracovní den v Lucembursku (den ocenění) na odpovědnost představenstva Společnosti. Pro každou kategorii akcií každého podfondu se hodnota čistého obchodního jmění určí vydělením hodnoty čistého obchodního jmění daného podfondu připadajícího na tuto kategorii celkovým počtem akcií této kategorie, které jsou ke dni ocenění v oběhu. Pokud vyjde den ocenění na den pracovního klidu (zákonný či bankovní) v Lucembursku, pak bude dnem ocenění první následující pracovní den.

Procentní vyjádření celkového čistého obchodního jmění připadajícího na každou kategorii akcií každého podfondu bude určeno při zahájení činnosti Společnosti poměrem počtu vydaných akcií každé kategorie a podfondu vynásobených příslušným počátečním emisním kursem a bude posléze upraveno na základě výplaty dividend, upisování a zpětných odkupů následovně:

Za prvé, je-li vyplácena dividenda na dividendové akcie určitého podfondu, budou aktiva připadající na akcie této kategorie snížena o celkovou částku dividendy (což má za následek snížení podílu celkového čistého obchodního jmění připadajícího na tuto kategorii akcií), zatímco čisté obchodní jmění připadající na akcie v kapitalizační kategorii tohoto podfondu zůstane beze změn (což má za následek zvýšení podílu celkového čistého obchodního jmění připadajícího na tuto kategorii akcií);

Za druhé, při emisi nebo zpětném odkupu akcií určité kategorie akcií bude odpovídající čisté obchodní jmění zvýšeno o získanou částku, respektive sníženo o vyplacenou částku.

Ocenění čistého obchodního jmění jednotlivých podfondů Společnosti se provádí následovně:

I. Aktiva Společnosti zahrnují zejména:

1. veškerou hotovost a peněžní prostředky na účtu včetně splatných, avšak zatím nevybraných úroků a připočtených úroků z těchto účtů až do dne ocenění;
2. veškeré cenné papíry a směnky splatné na viděnou a pohledávky (včetně nerealizovaných zisků z prodeje cenných papírů jejichž cena zatím nebyla vybrána);
3. veškeré cenné papíry, podíly, akcie, dluhopisy, opční práva, práva na upisování a jiné investice a převoditelné cenné papíry v majetku Společnosti;
4. veškeré dividendy a dividendy určené k výplatě Společností v hotovosti nebo v cenných papírech v té míře, v jaké byly Společnosti známy;

5. veškeré splatné, avšak zatím nevybrané úroky a veškeré úroky plynoucí až do dne ocenění z cenných papírů v majetku Společnosti, ledaže by tyto úroky byly zahrnuty do hlavní masy těchto hodnot;
6. náklady na založení Společnosti v té míře, v jaké nebyly odepsány;
7. veškerá ostatní aktiva jakéhokoli charakteru včetně předplacených výdajů.

Hodnota těchto aktiv bude určena následujícím způsobem:

- a) Hodnota peněžních prostředků v hotovosti nebo na účtech, cenných papírů a směnek splatných na viděnou a pohledávek, předplacených nákladů, dividend a schválených či splatných úroků, které nebyly dosud inkasovány, bude tvořena nominální hodnotou těchto aktiv, ledaže by se ukázalo nepravděpodobným, že tato hodnota bude splacena; v takovém případě bude hodnota aktiva stanovena odečtením takové částky, kterou bude Společnost považovat za adekvátní z hlediska vyjádření reálné hodnoty takových aktiv.
- b) ocenění veškerých cenných papírů přijatých k oficiální kotaci nebo obchodovaných na řízeném trhu s pravidelným provozem, obecně uznávaném a otevřeném pro veřejnost se stanovuje podle posledního známého kursu v Lucemburku v den ocenění, a jestliže jsou tyto cenné papíry obchodovány na více trzích, je hodnota stanovena podle posledního známého kursu hlavního trhu pro tento cenný papír; jestliže poslední známý kurs není reprezentativní, oceňuje se cenný papír podle jeho pravděpodobné tržní hodnoty, kterou představenstvo stanoví obezřetně a v dobré víře.

Cenné papíry nekótované nebo neobchodované na burzovním trhu nebo na řízeném trhu s pravidelným provozem, obecně uznávaném a otevřeném pro veřejnost se oceňují na základě jejich pravděpodobné tržní hodnoty stanovené obezřetně a v dobré víře.

Cenné papíry vyjádřené v jiných měnách, než je měna daného podfondu, se převedou na měnu podfondu na základě směnného kursu platného v příslušný bankovní pracovní den nebo na základě směnného kursu stanoveného ve futures.

II. Pasiva Společnosti zahrnují zejména:

1. veškeré výpůjčky, splatné cenné papíry a vymahatelné pohledávky;
2. veškeré známé splatné i nesplatné dluhopisy včetně veškerých splatných smluvních dluhopisů, jejichž předmětem jsou platby v hotovosti nebo naturální plnění (včetně výše dividend oznámených Společností, avšak zatím nevyplacených);
3. veškeré rezervní fondy povolené či schválené představenstvem a zejména takové, které byly zřízeny s cílem čelit eventuálnímu znehodnocování některých investic Společnosti;
4. veškeré ostatní závazky Společnosti nezávislé na jejich povaze kromě závazků, které představují vlastní prostředky Společnosti. K ocenění výše těchto ostatních závazků bude Společnost brát v úvahu veškeré výdaje, které ponese včetně, v neomezené míře, nákladů na založení a na pozdější změny stanov, provize a náklady placené investičním poradcům, správcům, účetním, depozitářům a příslušným zprostředkovatelům, domiciliačním zástupcům, centrálním správcům, zprostředkovatelům převodů, zprostředkovatelům plateb a jiným zmocněncům a zaměstnancům Společnosti jakož i stálým zástupcům Společnosti v zemích, kde podléhá registraci, náklady na právní poradenství a na audit ročních účetních výkazů Společnosti, náklady na reklamu, na tisk a na zveřejňování dokladů o prodeji akcií, náklady na tisk výročních a průběžných finančních zpráv, náklady na konání valných hromad a schůzí představenstva, v rozumné výši cestovné členů představenstva a ředitelů, náklady na prezenční listky, na prohlášení o registraci, veškeré daně a poplatky vybírané vládními orgány a burzami cenných papírů, náklady na zveřejňování emisních kursů a cen za zpětný odkup, jakož i jiné provozní výdaje včetně finančních a bankovních nákladů, nákladů na zprostředkování obchodů a nákladů vynaložených při koupi nebo prodeji aktiv či jinak a veškeré ostatní správní náklady.

K stanovení výše těchto závazků bude Společnost brát průběžně v úvahu správní a jiné výdaje pravidelného či periodického charakteru.

5. Vůči třetím osobám vystupuje Společnost jako jediný právní subjekt a veškeré závazky zavazují Společnost jako celek nezávisle na podfondu, na který dluhy připadají. Aktiva, závazky, poplatky a náklady, které nepřipadají na určitý podfond budou přiděleny všem podfondům rovným dílem nebo v poměru k jejich příslušným aktivům, pokud to dotyčné částky odůvodňují.

Ve vztazích mezi akcionáři jsou podfondy považovány za samostatné subjekty.

III. Každá akcie Společnosti, u které bude předpokládán zpětný odkup, bude považována za akcii vydanou a existující až do uzávěrky dne ocenění uplatňujícího se na zpětný odkup této akcie a její cena bude od uzávěrky tohoto dne ocenění až do splacení její ceny považována za závazek Společnosti.

Každá akcie, která má být vydána Společností v souladu s obdrženými žádostmi o úpis, bude považována za vydanou po uzávěrcce dne ocenění jejího emisního kursu a její cena bude považována za částku dlužnou Společnosti do té doby, než bude splacena.

IV. Dle možností bude brána v úvahu každá investice nebo každý prodej aktiv, o kterých Společnost rozhodne přede dnem ocenění.

13. POZASTAVENÍ VÝPOČTU ČISTÉHO OBCHODNÍHO JMĚNÍ, VYDÁVÁNÍ, ZPĚTNÉHO ODKUPU A KONVERZE AKCIÍ

Představenstvo je oprávněno dočasně pozastavit výpočet čistého obchodního jmění jednoho či několika podfondů Společnosti a čistého obchodního jmění každé kategorie akcií stejně tak jako i pozastavit emisi a zpětný odkup akcií v následujících případech:

- a) během každého období, ve kterém jeden z hlavních trhů nebo jedna z hlavních burz, na nichž je v určitém okamžiku kótována podstatná část investic Společnosti, jsou zavřeny z jiného důvodu než je obvyklé volno, nebo ve kterém je obchodování omezeno nebo pozastaveno;
- b) pokud politická, hospodářská, vojenská, měnová či sociální situace nebo jakákoli událost vyšší moci, která je mimo odpovědnost či dosah Společnosti, znemožňují nakládání s aktivy rozumným či běžným způsobem, aniž by došlo k vážné újmě na zájmech akcionářů;
- c) po dobu kdy nefungují komunikační prostředky běžně používané pro určení ceny jakékoli investice Společnosti nebo běžné ceny na kterémkoli trhu či burze;
- d) pokud kursové restrikce či restrikce pohybu kapitálu zamezují provádět transakce na účet Společnosti nebo pokud transakce na koupi či prodej aktiv Společnosti nemohou být prováděny při běžných směnných kursech;
- e) od svolání valné hromady, na které bude navrženo rozpuštění Společnosti.

Za výjimečných okolností, které by mohly negativně ovlivnit zájmy akcionářů, nebo v případě žádostí o zpětný odkup přesahujících 10% čistého obchodního jmění jednoho podfondu si představenstvo Společnosti vyhrazuje právo stanovit cenu akcie až po provedení nutných prodejů převoditelných cenných papírů na účet podfondu.

V tomto případě budou vyřizované žádosti o úpis a o zpětný odkup přednostně posuzovány na základě takto vypočítané čisté hodnoty.

Upisovatelé a akcionáři, kteří nabízejí akcie k zpětnému odkupu, budou uvědoměni o pozastavení výpočtu čistého obchodního jmění.

Pozastavené úpisy a žádosti o zpětný odkup bude možné stáhnout prostřednictvím písemného oznámení, pokud je Společnost obdrží před skončením pozastavení.

Pozastavené úpisy a žádosti o zpětný odkup budou brány v úvahu první den ocenění následující po skončení pozastavení.

14. VYDÁVÁNÍ AKCIÍ A POSTUP PŘI UPISOVÁNÍ A SPLÁCENÍ

Představenstvo je oprávněno kdykoli a neomezeně vydávat akcie každého podfondu a kategorie.

Počáteční upisování

U podfondů KBC RENTA GULDENRENTA (*), KBC RENTA DEMRENTA (*) a KBC RENTA PESETARENTE probíhalo počáteční upisování od 16. do 30. listopadu 1992, zatímco u podfondu KBC RENTA LIRARENTE počáteční upisování probíhalo od 31. října do 18. listopadu 1994.

Během této doby upisování platily tyto emisní ceny:

- KBC RENTA GULDENRENTA:	NLG	1 000
- KBC RENTA DEMRENTA:	DEM	1 000
- KBC RENTA PESETARENTE:	ESP	50 000
- KBC RENTA LIRARENTE:	ITL	1 250 000

které byly zvýšeny o vstupní poplatek maximálně 7,50% ve prospěch zprostředkovatelů, kteří jsou finančními institucemi.

Podfondy KBC RENTA OBLIRENTA a KBC RENTA EURORENTA byly otevřeny dne 17. července 1995. K tomuto datu se vlastně sloučily investiční společnosti s proměnlivým základním jméním KBC RENTA OBLIRENTA a ECU FUND: investiční společnost s proměnlivým jméním pohltila společnost OBLIRENTA a ECU FUND, které převedly svá aktiva na KBC RENTA. Za převod aktiv společnost KBC RENTA vydala:

- akcionářům OBLIRENTA akcie KBC RENTA OBLIRENTA, a to až do výše 1 nové akcie KBC RENTA OBLIRENTA za každou zrušenou akcii OBLIRENTA,
- akcionářům ECUFUND akcie KBC RENTA EURORENTA, a to až do výše 1 nové akcie KBC RENTA EURORENTA za každou zrušenou akcii ECUFUND.

(*) Podfondy KBC RENTA GULDRENTA, KBC RENTA DEMRENTA, KBC RENTA PESETARENTA, KBC RENTA LIRARENTA, KBC RENTA OBLIRENTA a KBC BONDS STRONG CURRENCY se sloučily dne 27. října 2000 s podfondem KBC RENTA EURORENTA.

U podfondů KBC RENTA CANARENTA a KBC RENTA DOLLARENTA probíhalo počáteční upisování od 20. února 1996 do 1. března 1996. Během této doby platily následující emisní ceny:

- KBC RENTA CANARENTA:	CAD	1 000
- KBC RENTA DOLLARENTA:	USD	500

U podfondu KBC RENTA SWISSRENTA probíhalo počáteční upisování od 5. srpna 1996 do 23. srpna 1996. Během této doby platila emisní cena 1 000 CHF, zvýšená o vstupní poplatek ve výši 2,50% ve prospěch zprostředkovatelů, kteří jsou finančními institucemi.

U podfondu KBC RENTA SEKARENTA probíhalo počáteční upisování od 1. prosince 1997 do 2. ledna 1998. Během této doby platila emisní cena 3 000 SEK, zvýšená o vstupní poplatek ve výši 2,50% ve prospěch zprostředkovatelů, kteří jsou finančními institucemi.

U podfondu KBC RENTA EMURENTA (vytvořeném pod názvem KBC RENTA DRACHMENTA) probíhalo počáteční upisování od 7. prosince 1998 do 31. prosince 1998. Během tohoto období platila emisní cena 100 000 GRD, zvýšená o vstupní poplatek ve výši 2,50% ve prospěch zprostředkovatelů.

U podfondu KBC RENTA STERLINGRENTA probíhalo počáteční upisování od 4. ledna 1999 do 29. ledna 1999. Během této doby platila emisní cena 500 GBP, zvýšená o vstupní poplatek ve výši 2,50% ve prospěch zprostředkovatelů, kteří jsou finančními institucemi.

U podfondu KBC RENTA CZECHRENTA probíhalo počáteční upisování od 1. března 1999 do 1. dubna 1999. Během této doby platila emisní cena 20 000 CZK, zvýšená o vstupní poplatek ve výši 2,50% ve prospěch zprostředkovatelů, kteří jsou finančními institucemi.

U podfondu KBC RENTA AUD-RENTA probíhalo počáteční upisování od 2. listopadu 1999 do 26. listopadu 1999. Během tohoto období platila emisní cena 800 AUD, zvýšená o vstupní poplatek ve výši 2,50% ve prospěch zprostředkovatelů.

U podfondu KBC RENTA NZD-RENTA probíhalo počáteční upisování od 2. listopadu 1999 do 26. listopadu 1999. Během tohoto období platila emisní cena 1 000 NZD, zvýšená o vstupní poplatek ve výši 2,50% ve prospěch zprostředkovatelů.

U podfondů KBC RENTA MEDIUM EUR a KBC RENTA LONG EUR probíhalo počáteční upisování od 4. září 2000 do 29. září 2000. Během tohoto období platila emisní cena 500 EUR, zvýšená o vstupní poplatek ve výši 2,50% ve prospěch zprostředkovatelů.

Počáteční ceny ostatních podfondů budou následující:

- KBC RENTA YENRENTA:	JPY	75 000
- KBC RENTA SHORT EUR:	EUR	500

zvýšené o vstupní poplatek maximálně 7,50% ve prospěch zprostředkovatelů, kteří jsou finančními institucemi. Akcionáři budou informováni o počáteční době upisování prostřednictvím oznámení v tisku.

Průběžné upisování akcií

Na konci počáteční doby upisování budou vydány akcie v ceně odpovídající hodnotě čistého obchodního jmění zvýšené o poplatek maximálně 7,50% ve prospěch zprostředkovatelů, kteří jsou finančními institucemi. V současnosti tato sazba dosahuje v Belgii a Lucembursku 2,50%.

Sazbu tohoto vstupního poplatku stanoví a může měnit představenstvo. Akcionáři o něm budou informováni prostřednictvím oznámení vloženého do výroční zprávy.

Postup

Žádosti o úpis mohou být předány Společnosti nebo u institucí, které určí, a to každý bankovní pracovní den. Pokud budou tyto žádosti přijaty, budou posuzovány na základě hodnoty čistého obchodního jmění určené prvního následujícího dne ocenění.

Lhůta k splacení emisního kursu je nejvýše 7 kalendářních dnů po dni přijetí žádosti o úpis.

Společnost si vyhrazuje právo:

- a) odmítnout žádost o úpis akcií vcelku nebo částečně,
- b) kdykoli zpětně odkoupit akcie v majetku osob, které nejsou oprávněny kupovat či vlastnit akcie Společnosti.

15. KONVERZE AKCIÍ

Každý akcionář může žádat o konverzi všech svých akcií nebo jejich části na akcie jiného podfondu za cenu rovnající se čisté hodnotě příslušných akcií jednotlivých podfondů po odečtení nákladů na konverzi.

Pokud byly v jednom podfondech či v několika podfondech vydány dividendové a kapitalizační akcie a tyto jsou v oběhu, majitelé dividendových akcií mají právo konvertovat všechny nebo část akcií na kapitalizační akcie a naopak za cenu rovnající se příslušné čisté hodnotě stanovené k témuž dni ocenění a to uvnitř jednoho podfondu nebo mezi dvěma podfondy.

Akcionář, který žádá o konverzi, může zaslat Společnosti písemnou žádost s uvedením počtu a formy akcií, které mají být konvertovány, a s upřesněním, zda mají být akcie žádaného podfondu dividendové či kapitalizační, na jméno či na majitele. Musí upřesnit adresu, na kterou má být případně zaslána platba zůstatku z konverze a k žádosti musí být připojena původní listinná akcie, byla-li vydána. Tato žádost o konverzi musí být Společnosti nebo institucím, které určí, doručena nejpozději do konce pracovní doby kanceláří v Lucembursku v bankovní pracovní den předcházející příslušnému dni ocenění.

Lhůty týkající se konverze akcií jsou tytéž jako lhůty uplatňované při upisování a zpětném odkupu akcií.

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

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

kde :

- A : představuje počet akcií přidělovaných do nového podfondu (dle případů se bude jednat o dividendové či kapitalizační akcie);
- B : představuje počet akcií původního podfondu (dle případů se bude jednat o dividendové či kapitalizační akcie), která mají být konvertovány na akcie nového podfondu;
- C : představuje hodnotu čistého obchodního jmění původního podfondu, ve kterém se nacházejí akcie, jež mají být konvertovány, k příslušnému dni ocenění (dle případů se bude jednat o dividendové či kapitalizační akcie);
- D : představuje směnný kurs mezi měnami obou tříd akcií platný pro den, ve kterém se provádí transakce;
- E : představuje hodnotu čistého obchodního jmění nového podfondu, do kterého budou akcie přiděleny, k příslušnému dni ocenění (dle případů se bude jednat o dividendové či kapitalizační akcie);

Konverze akcie nebude prováděna, pokud je pozastaven výpočet hodnoty čistého obchodního jmění příslušných podfondů.

16. ZPĚTNÝ ODKUP AKCIÍ

Každý akcionář je oprávněn dát kdykoli Společnosti své akcie ke zpětnému odkupu. Akcie odkoupené Společností budou zrušeny.

Postup při zpětném odkupu

Žádost o zpětný odkup musí být adresována Společnosti písemně, dálnopisem nebo faxem. Žádost musí být neodvolatelná (s výjimkou ustanovení v kapitole 13) a musí uvádět počet akcií, podfond a kategorii akcií, které mají být odkoupeny, a veškeré údaje potřebné k vyřízení zpětného odkupu.

U akcií na majitele musí být k žádosti připojeny listinné akcie, které mají být odkoupeny s připojenými kupóny, jimž dosud neuplynula doba splatnosti, a u akcií na jméno je potom třeba uvést jméno, pod kterým byly zaregistrovány, a případně přiložit doklady osvědčující převod a listinné akcie, byly-li vydány.

Všechny akcie nabídnuté ke zpětnému odkupu budou odkoupeny v hodnotě čistého obchodního jmění na akcii stanovené v den ocenění následující po dni přijetí žádosti o zpětný odkup, po odečtení poplatku za zpětný odkup ve výši maximálně 1% z hodnoty čistého obchodního jmění příslušného podfondu Společnosti. V současnosti se poplatky za zpětný odkup neuplatňují v Belgii a v Lucembursku.

Lhůta pro zaplacení ceny za zpětný odkup činí nejvýše 7 dní po datu, ve kterém byla doručena žádost o zpětný odkup, s výhradou, že Společnost veškeré dokumenty potvrzující odkup obdržela.

Cena za zpětný odkup akcií Společnosti může být vyšší či nižší než kupní cena, kterou akcionář zaplatil v okamžiku upsání, podle toho zda se čisté obchodní jmění zhodnotilo či znehodnotilo.

Případné poplatky a provize za zprostředkování obchodů plynoucí ze zpětného odkupu ponese prodejce. Tyto náklady nesmí v žádném případě přesáhnout maximální výši povolenou podle zákonů, předpisů a bankovní praxe v zemích, kde jsou akcie odkupovány.

Představenstvo stanoví a může měnit výši poplatku za zpětný odkup. Akcionáři o tom budou informováni prostřednictvím oznámení přiloženého k výroční zprávě. V případě zvýšení poplatku za zpětný odkup bude jeho oznámení zveřejněno v Luxemburger Wort a jakémkoli jiném deníku, který bude představenstvo považovat za vhodný, a to jeden měsíc předtím, než vstoupí v platnost zvýšení poplatku.

17. PLÁN PERIODICKÉHO UPISOVÁNÍ NAVRŽENÝ V BELGII

V Belgii mohou investoři nabývat akcie přistoupením k plánu periodického upisování u Kredietbank S.A., Brusel, dále jen ("banka").

Stačí jen náležitě vyplnit upisovací formulář přiložený k tomuto prospektu.

Zájemce se zaváže platit periodicky (nejméně každé tři měsíce) stanovenou částku. Tato částka bude okamžitě a v plné výši přidělena na nabytí akcií a zlomků akcií kategorie a podfondu, které si zájemce zvolí, a to za platný emisní kurs.

Části akcií ve skutečnosti Společnost nevydává. Tyto části akcií tvoří nedílnou část celých akcií upsaných bankou na účet více klientů.

Nakupované akcie a části akcií budou uloženy na účet upisovatele v úschově u banky. Banka vůči klientům nese odpovědnost za akcie a zlomky akcií, které jim náleží.

Klienti mohou učinit dodatečné vklady nebo požádat o změnu výše své periodické platby. Mohou také požádat o pozastavení plateb nebo o zastavení své účasti na plánu, vyjmout veškeré své akcie nebo jejich část z úschovy nebo prodat své akcie a/nebo části akcií za podmínek stanovených pro zpětný odkup akcií Společností.

Plán periodického upisování není spojen s dodatečnými náklady.

Banka si vyhrazuje právo ukončit plán:

1. pokud klient znemožní pokračování plánu zejména tím, že nebude mít dostatek prostředků na účtu; nebo;
2. výpovědí s tříměsíční výpovědní lhůtou.

18. ZDANĚNÍ

Zdanění Společnosti

Podle platných zákonů a v souladu s běžnou praxí nepodléhá Společnost v Lucembursku žádné dani z příjmů a z kapitálového zhodnocení. Stejně tak dividendy vyplácené Společností zde nepodléhají srážkové dani.

Společnost je však v Lucembursku povinna platit paušální daň o roční sazbě 0,06% z hodnoty čistého obchodního jmění. Tato daň je splatná čtvrtletně a stanovena na základě čistého obchodního jmění Společnosti vypočteného na konci posuzovaného čtvrtletí. Společnost navíc v okamžiku svého založení podléhá dani ze shromažďování kapitálu ve výši 50 000 LUF.

Určité výnosy z portfolia Společnosti v dividendách a úrocích mohou podléhat daním o různých sazbách sraženým v zemi původu.

Daňový režim akcionářů

Podle platných zákonů nepodléhají akcionáři v Lucembursku dani z kapitálového zhodnocení, dani z příjmu, dani darovací či dědické ani srážkové dani kromě akcionářů, kteří mají sídlo/místo trvalého pobytu, zdržují se nebo mají stálé místo podnikání v Lucembursku a kromě některých osob, které byly lucemburskými daňovými rezidenty, vlastní-li více než 25% akcií Společnosti.

Předcházející ustanovení se zakládají na zákoně a na praxi, které v nynější době platí a které nicméně podléhají změnám.

Potenciálním akcionářům se doporučuje informovat se a v případě potřeby využít poradenských služeb ohledně zákonů a pravidel (jako jsou předpisy o zdanění a o kontrole kursů), které se na ně uplatňují v důsledku upsání, koupě, vlastnictví a prodeje akcií v zemi jejich původu, kde mají sídlo/místo trvalého pobytu nebo kde se zdržují.

19. POPLATKY A NÁKLADY

Společnost hradí veškeré provozní náklady, zejména odměnu depozitáři, která je splatná měsíčně a stanovená v souladu s lucemburskými zvyklostmi a případně i odměnu příslušných zprostředkovatelů a mimo jiné také provize domiciliačního zástupce, zprostředkovatele převodů, registráře a centrálního správce, odměnu investičního poradce, náklady a honoráře auditora; náklady na zveřejňování a na informování účastníků, zejména náklady na tisk a distribuci pravidelných zpráv a prospektů, náklady na zřízení, včetně nákladů na tisk listinných akcií a náklady spojené se založením Společnosti a s jejím schválením u příslušných orgánů, náklady na zprostředkování obchodů a poplatky plynoucí z transakcí týkajících se cenných papírů portfolia, veškeré daně a poplatky případně dlužné ze svých příjmů, roční paušální daň ve výši 0,06% a dále poplatky dlužné kontrolním orgánům v zemích, kde se akcie nabízejí, náklady spojené s rozdělením dividend, náklady na poradenství a jiné náklady na mimořádná opatření zejména na znalecké posudky nebo na akce s cílem uchránit zájmy akcionářů a eventuální odměnu členů představenstva stanovenou valnou hromadou akcionářů.

Veškeré náklady budou v první řadě hrazeny z příjmů Společnosti a pokud tyto nebudou postačovat, z realizovaného kapitálového zhodnocení a popřípadě z aktiv Společnosti. Náklady na zřízení byly odepsány během doby pěti let.

20. VALNÉ HROMADY AKCIONÁŘŮ

Výroční valná hromada akcionářů se koná každoročně v sídle Společnosti nebo na jiném místě v Lucemburku, které bude upřesněno na oznámení o konání valné hromady.

Výroční valná hromada se koná druhý pátek v měsíci prosinci v 15.00 hodin, nebo, bude-li se jednat o den pracovního klidu, následující pracovní den.

Oznámení o konání každé valné hromady bude zasláno poštou akcionářům s akciemi na jméno, a to na jejich adresu uvedenou v seznamu akcionářů, nejméně 8 dní před konáním valné hromady.

Oznámení o konání valné hromady budou taktéž zveřejněna v "Mémorial, Recueil Spécial du Grand-Duché de Luxembourg", v Luxemburger Wort a v jakémkoli jiném deníku, který bude představenstvo považovat za vhodný.

Tato oznámení budou obsahovat místo a datum konání valné hromady, podmínky účasti, pořad jednání a požadavky lucemburských zákonů ohledně kvora nezbytné většiny.

Kromě toho budou akcionáři každého podfondu svolávání na oddělené valné hromady usnášející se a přijímající rozhodnutí za podmínek účasti a většiny tak, jak stanoví zákon z 10. srpna 1915 o obchodních společnostech v souladu se změnami u následujících bodů:

- přidělení ročního zůstatku ze zisku jejich podfondu,
- veškerá rozhodnutí týkající se jejich práv.

21. LIKVIDACE

K likvidaci Společnosti dojde za podmínek stanovených zákonem z 30. března 1988. V případě, že základní jmění Společnosti klesne pod dvě třetiny minimálního jmění, jsou členové představenstva povinni předložit návrh na zrušení Společnosti valné hromadě rozhodující bez stanoveného kvora prostou většinou akcií zastoupených na valné hromadě.

Pokud základní jmění Společnosti klesne pod jednu čtvrtinu minimálního jmění, jsou členové představenstva povinni předložit návrh na zrušení Společnosti valné hromadě, která rozhoduje bez stanoveného kvora; o zrušení budou moci rozhodnout akcionáři vlastnící čtvrtinu akcií zastoupených na valné hromadě.

Valnou hromadu je nutno svolat tak, aby se mohla konat do čtyřiceti dní ode dne, kdy bylo zjištěno, že čisté obchodní jmění kleslo pod dvě třetiny respektive pod čtvrtinu minimálního jmění. Kromě toho může být Společnost zrušena rozhodnutím valné hromady v souladu s ustanoveními stanov ohledně této problematiky.

Rozhodnutí valné hromady nebo soudu o zrušení a likvidaci Společnosti budou zveřejněna v Mémorial, a ve třech denících s vhodným nákladem, z nichž alespoň jeden bude deník lucemburský. Toto zveřejnění má na starost likvidátor či likvidátoři.

Představenstvo Společnosti může rozhodnout o prosté likvidaci jednoho či více podfondů v následujících případech:

- klesne-li čisté obchodní jmění příslušného(ých) podfondu(ů) pod 50 milionů LUF (nebo ekvivalent v jiné měně);
- při změně hospodářské a/nebo politické situace.

Rozhodnutí o likvidaci musí být zveřejněno v souladu s platnými pravidly o publicitě. Takové zveřejnění musí zejména obsahovat upřesnění o důvodech a o podmínkách likvidace.

S výjimkou rozhodnutí představenstva o jiném postupu může Společnost v očekávání výkonu rozhodnutí o likvidaci pokračovat ve zpětném odkupu akcií podfondu, o jehož likvidaci bylo rozhodnuto. Takovéto zpětné odkupy musí investiční společnost posuzovat na základě hodnoty čistého obchodního jmění stanovené tak, aby byly zohledněny náklady na likvidaci, avšak bez odečtení poplatku za zpětný odkup či jakékoli jiné srážky. Náklady na zřízení podfondů v plné výši odepíše, jakmile bude přijato rozhodnutí o likvidaci.

Aktiva, která nemohla být distribuována oprávněným osobám k datu uzávěrky likvidace podfondu nebo podfondů, mohou být ponechána v úschově u depozitáře po dobu nepřesahující 6 měsíců od tohoto data. Po uplynutí této lhůty musí být tato aktiva uložena do úschovy u Caisse de Consignation ve prospěch oprávněné osoby.

Za stejných okolností, jaké byly zmíněny v předchozím odstavci, může představenstvo rozhodnout o uzavření podfondu vkladem do jiného podfondu společnosti nebo sloučením s jinou institucí kolektivního investování řídicí se částí I lucemburského zákona z 30. března 1988, Kromě toho může představenstvo o takovém sloučení rozhodnout, je-li to v souladu se zájmy všech akcionářů daného podfondu. Takové rozhodnutí bude zveřejněno stejným způsobem, jak bylo popsáno v předchozím odstavci, a navíc bude obsahovat informaci ohledně slučujícího podfondu nebo případně ohledně jiné instituce kolektivního investování. K takovému zveřejnění dojde jeden měsíc před datem, kdy sloučení nabude účinnosti, a to s cílem umožnit akcionářům, aby zažádali o zpětný odkup akcií, bez započtení nákladů, před účinností sloučení. Rozhodnutí o sloučení bude zavazovat všechny akcionáře, kteří v jednoměsíční lhůtě nepožádali o zpětný odkup jejich akcií.

V případě sloučení s jinou institucí kolektivního investování typu podílového fondu bude sloučení zavazovat pouze akcionáře příslušného podfondu, kteří ke sloučení dali výslovný souhlas.

Rozhodnutí o likvidaci nebo o sloučení akciového podfondu za okolností a způsobem popsaným v předcházejících odstavcích může také přijmout valná hromada akcionářů podfondu, který má být likvidován nebo sloučen, přičemž není stanoveno kvorum, a rozhodnutí o likvidaci či o sloučení musí být přijato prostou většinou akcionářů nebo zástupců přítomných na valné hromadě.

Sloučení podfondu s jinou zahraniční institucí kolektivního investování je možné pouze s jednomyslným souhlasem všech akcionářů příslušného podfondu anebo za předpokladu, že budou převedeni jen akcionáři, kteří dali svůj souhlas.

22. INFORMACE PRO AKCIONÁŘE

1. Zveřejnění čistého obchodního jmění.

Hodnota čistého obchodního jmění každého podfondu a každé kategorie akcií, emisní kurs, cena za zpětný odkup a cena za konverzi budou zveřejněny každý den ocenění v sídle Společnosti. Tyto ceny mohou být rovněž zveřejňovány v denících, o kterých rozhodne představenstvo. Bude také možné je získat u jiných institucí určených Společností.

2. Oznámení akcionářům

Oznámení akcionářům budou zveřejňována v zemích, kde se obchodují akcie Společnosti, a to alespoň v jednom deníku s vhodným nákladem v každé zemi a, pokud se týče Lucemburska, v Luxemburger Wort.

3. Finanční rok a zprávy pro akcionáře

Finanční rok začíná 1. října a končí 30. září každého roku.

Společnost každoročně zveřejňuje podrobnou zprávu o své činnosti a o správě svých aktiv včetně konsolidované rozvahy a výsledovky, které jsou vyjádřeny v EUR, a dále podrobné složení aktiv každého podfondu a zprávu auditora.

Kromě toho Společnost zveřejňuje po skončení každého pololetí zprávu obsahující zejména složení portfolia, pohyby v portfoliu během období, počet akcií v oběhu a počet akcií vydaných a odkoupených od poslední zprávy.

Společnost může rozhodnout o zveřejnění průběžných zpráv.

4. Auditor

Audit Společnosti a ročních účetních výkazů je svěřeno DELOITTE & TOUCHE, 3, route d'Arlon, L – 8009 STRASSEN.

5. Dokumenty přístupné veřejnosti

Stanovy a finanční zprávy Společnosti jsou veřejnosti zdarma k dispozici v sídle Společnosti. Smlouvy o poskytování služeb centrálního správce s KTL, o poskytování služeb domiciliačního zástupce s KTL, o poskytování služeb registráře a služeb zprostředkovatele převodů s KTL, smlouvy o poskytování služeb zprostředkovatele plateb s KBL a o poskytování služeb depozitáře s KBL a smlouvy o poskytování poradenských služeb v oblasti investování s KBC RENTA CONSEIL HOLDING SA jsou k nahlédnutí v sídle Společnosti, 11, rue Aldringen v Lucemburku.

PŘÍLOHA K PROSPEKTU KBC RENTA TÝKAJÍCÍ SE BELGIE

1. Finanční služby v Belgii

Finanční služby pro KBC RENTA v Belgii poskytují KBC Bank SA, CBC Banque SA a Centea SA.

Investoři se mohou obrátit na jakoukoli jejich pobočku s žádostí o prospekt, o upsání akcií Společnosti, o zpětný odkup svých akcií nebo o proplacení svých kupónů.

2. Vstupní poplatek a poplatek za zpětný odkup

Vstupní poplatek činí nejvýše 7,5%.

Současnou sazbu tohoto poplatku stanoví představenstvo; v Belgii činí 2,5%.

Tento poplatek je smluvní a činí 2,5%.

Poplatek za zpětný odkup činí nejvýše 1%.

Současnou sazbu tohoto poplatku stanoví představenstvo. V Belgii se poplatek za zpětný odkup neuplatňuje.

Případné splatné daně (zejména poplatek z burzovních transakcí) jdou k tíži akcionáře.

Výše poplatku z burzovních transakcí činí v současné době pro:

- upisování kapitalizačních akcií: 1%
- upisování dividendových akcií: 0,14%
- zpětný odkup kapitalizačních akcií: 0,50%
- zpětný odkup dividendových akcií: 0%
- konverze akcií jednoho podfondu na akcie jiného podfondu:
 - * konverze kapitalizačních akcií na kapitalizační akcie: 1%
 - * konverze dividendových akcií na kapitalizační akcie: 1%
 - * konverze kapitalizačních akcií na dividendové akcie: 0,5%
 - * konverze dividendových akcií na dividendové akcie: 0%
- konverze uvnitř jednoho podfondu
 - * konverze dividendových akcií na kapitalizační akcie: 1%
 - * konverze kapitalizačních akcií na dividendové akcie: 0,5%

Lhůta k zaplacení činí 7 kalendářních dnů po dni přijetí žádosti o úpis. Je-li takto stanovený den vyúčtování dnem, ve kterém jsou v Belgii nebo v zemi, v jejíž měně je daný podfond denominován, banky uzavřeny, je třeba provést platbu k prvním následujícím bankovním pracovním dni v Lucembursku, během kterého jsou otevřeny banky v Belgii i trh cenných papírů v zemi, v jejíž měně je denominován předmětný podfond.

3. Informace pro akcionáře

Veškerá sdělení, předepsaná stanovami nebo prospektem, budou zveřejněna v Belgii v alespoň dvou denících vycházejících ve velkém nákladu.

4. Veřejně přístupné dokumenty

Kopie stanov i finanční zprávy lze získat zdarma u KBC Bank SA, 2, avenue du Port, 1080 Brusel.

5. Daňový režim v Belgii

Níže popsany daňový režim se vztahuje na osoby podléhající dani z příjmu fyzických osob, které s akciemi nenakládají v rámci své podnikatelské činnosti, a na osoby podléhající dani z příjmu právnických osob:

1. Dividendy vyplacené Společností podléhají srážkové dani;
2. Kapitálová zhodnocení akcií Společnosti jsou osvobozena od daně.

Vzhledem ke složitosti této problematiky se všem ostatním osobám doporučuje vyžádat radu daňového poradce.

KBC RENTA

Investiční společnost s proměnlivým základním jměním

(zákon z 30. března 1988)

Obchodní rejstřík Lucemburk č. B 23696

Sídlo společnosti: 11, rue Aldringen, L-1118 Lucemburk, Lucembursko

FORMULÁŘ PRO UPISOVÁNÍ

Oznámení bylo uloženo u kanceláře lucemburského okresního soudu v Lucembursku.

Já, níže podepsaný(á)

Příjmení : Jména :

Adresa :

poté co jsem obdržel prospekt a poslední výroční zprávu a seznámil se s nimi

(*) prohlašuji, že upisuji

	Listinné akcie na			Registrace
	Majitele po			
	1	5	25	
.... akcií KBC RENTA DECARENTA A :				
.... akcií KBC RENTA DECARENTA B :				
.... akcií KBC RENTA EURORENTA A :				
.... akcií KBC RENTA EURORENTA B :				
.... akcií KBC RENTA SWISSRENTA A :				
.... akcií KBC RENTA SWISSRENTA B :				
.... akcií KBC RENTA SEKARENTA A :				
.... akcií KBC RENTA SEKARENTA B :				
.... akcií KBC RENTA CANARENTA A :				
.... akcií KBC RENTA CANARENTA B :				
.... akcií KBC RENTA DOLLARENTA A :				
.... akcií KBC RENTA DOLLARENTA B :				
.... akcií KBC RENTA EMURENTA A :				
.... akcií KBC RENTA EMURENTA B :				
.... akcií KBC RENTA STERLINGRENTA A :				
.... akcií KBC RENTA STERLINGRENTA B :				
.... akcií KBC RENTA CZECHRENTA A :				
.... akcií KBC RENTA CZECHRENTA B :				
.... akcií KBC RENTA AUD-RENTA A :				
.... akcií KBC RENTA AUD-RENTA B :				
.... akcií KBC RENTA NZD-RENTA A :				
.... akcií KBC RENTA NZD-RENTA B :				
.... akcií KBC RENTA MEDIUM EUR A :				
.... akcií KBC RENTA MEDIUM EUR B :				
.... akcií KBC RENTA LONG EUR A :				
.... akcií KBC RENTA LONG EUR B :				

Listinné akcie

- () budou uschovány k dispozici
- () budou zaslány doporučenou poštou na mé riziko a nebezpečí
- () na výše uvedenou adresu
- () na následující adresu
- () budou vloženy do mé složky č.
- u

Platba bude provedena

- () u Společnosti v Lucembursku
- () u

Způsob platby

- () převodem na účet č.
- () inkasem z mého účtu č.
- () jiným způsobem

Podepsáno ve dvou vyhotoveních v, dne

Podpisu mají předcházet slova: "přečetl a souhlasí"

(podpis)

(*) Nehodící se škrtněte.

KBC RENTA

Investiční společnost s proměnlivým základním jměním
(zákon z 30. března 1988)

Obchodní rejstřík Lucemburk č. B 23696

Sídlo společnosti: 11, rue Aldringen, L-1118 Lucemburk, Lucembursko

FORMULÁŘ PRO UPISOVÁNÍ

Oznámení bylo uloženo u kanceláře lucemburského okresního soudu v Lucembursku

Já, níže podepsaný(á)

Příjmení :Jména :

Adresa :

poté co jsem obdržel prospekt a poslední výroční zprávu a seznámil se s nimi

(*) prohlašuji, že upisuji

	Listinné akcie na Majitele po			registrace
	1	5	25	
.... akcií KBC RENTA DECARENTA A :				
.... akcií KBC RENTA DECARENTA B :				
.... akcií KBC RENTA EURORENTA A :				
.... akcií KBC RENTA EURORENTA B :				
.... akcií KBC RENTA SWISSRENTA A :				
.... akcií KBC RENTA SWISSRENTA B :				
.... akcií KBC RENTA SEKARENTA A :				
.... akcií KBC RENTA SEKARENTA B :				
.... akcií KBC RENTA CANARENTA A :				
.... akcií KBC RENTA CANARENTA B :				
.... akcií KBC RENTA DOLLARENTA A :				
.... akcií KBC RENTA DOLLARENTA B :				
.... akcií KBC RENTA EMURENTA A :				
.... akcií KBC RENTA EMURENTA B :				
.... akcií KBC RENTA STERLINGRENTA A :				
.... akcií KBC RENTA STERLINGRENTA B :				
.... akcií KBC RENTA CZECHRENTA A :				
.... akcií KBC RENTA CZECHRENTA B :				
.... akcií KBC RENTA AUD-RENTA A :				
.... akcií KBC RENTA AUD-RENTA B :				
.... akcií KBC RENTA NZD-RENTA A :				
.... akcií KBC RENTA NZD-RENTA B :				
.... akcií KBC RENTA MEDIUM EUR A :				
.... akcií KBC RENTA MEDIUM EUR B :				
.... akcií KBC RENTA LONG EUR A :				
.... akcií KBC RENTA LONG EUR B :				

Listinné akcie

- () budou uschovány k dispozici
- () budou zaslány doporučenou poštou na mé riziko a nebezpečí
- () na výše uvedenou adresu
- () na následující adresu
- () budou vloženy do mé složky č.
- u

Platba bude provedena

- () u Společnosti v Lucembursku
- () u

Způsob platby

- () převodem na účet č.
- () inkasem z mého účtu č.
- () jiným způsobem

Podepsáno ve dvou vyhotoveních v, dne

Podpisu mají předcházet slova: "přečetl a souhlasí"

(podpis)

(*) Nehodící se škrtněte.