

PROSPEKT

KBC BONDS

Towarzystwo funduszy inwestycyjnych o zmiennym kapitale

LUKSEMBURG

OPCVM

Zapisy na tytuły uczestnictwa dokonywane są wyłącznie na podstawie informacji zawartych w niniejszym prospekcie oraz ostatnim rocznym lub półrocznym sprawozdaniu finansowym, o ile sporządzone zostało w terminie późniejszym niż sprawozdanie roczne. Wyklucza się możliwość powoływania na informacje inne niż podane w niniejszym prospekcie, udostępnianym do wglądu przez zainteresowanych.

W razie rozbieżności między wersją francuską prospektu a publikacjami w innych językach, obowiązuje wersja francuska.

01/01/2023 r.

Uwagi ogólne

KBC BONDS („SICAV”) wpisane jest na oficjalną listę instytucji wspólnego inwestowania, zgodnie z pierwszą częścią Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o instytucjach wspólnego inwestowania ze zmianami („Ustawa”). Dokonanie wpisu nie powoduje konieczności potwierdzenia albo podważenia zgodności lub prawdziwości niniejszego prospektu ani portfela tytułów uczestnictwa SICAV przez jakichkolwiek organ administracji Luksemburga. Wszelkie odmienne oświadczenie byłoby uznane za niedopuszczalne lub niezgodne z prawem.

Niniejszy prospekt nie może być traktowany jako oferta sprzedaży ani zapisu na sprzedaż w tych krajach oraz w tych okolicznościach, w których taka oferta lub subskrypcja nie jest dopuszczona przepisami prawa.

Poza niniejszym prospektem Sicav ogłosi kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące każdej z klas tytułów uczestnictwa, zgodnie z wymogami prawa.

Żaden tytuł uczestnictwa nie zostanie zarejestrowany na zasadach „United States Securities Act z 1933 roku ze zmianami, a tytuły uczestnictwa nie mogą być oferowane, sprzedawane, przenoszone ani dostarczane bezpośrednio lub pośrednio w Stanach Zjednoczonych, na którymkolwiek z terytoriów lub jakiejkolwiek posiadłości lub regionie podlegających jurysdykcji USA, ani jakiejkolwiek osobie ze Stanów Zjednoczonych zgodnie z definicją takiej osoby w United States Securities Act. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (OPC) i subfundusze rzeczono OPC nie zostały zarejestrowane na zasadach United States Securities Act z 1940 roku ze zmianami.

Zarząd odpowiada za prawdziwość informacji zawartych w niniejszym prospekcie na dzień jego wydania.

Wszelkie informacje lub stwierdzenia nie uwzględnione w niniejszym prospekcie lub sprawozdaniach stanowiących jego integralną część powinny być traktowane jako nie autoryzowane i niegodne wiary. Doręczenie niniejszego prospektu, podobnie jak oferta, emisja i sprzedaż tytułów uczestnictwa SICAV nie oznaczają, iż informacje zawarte w niniejszym prospekcie są aktualne w każdej chwili po dniu jego wydania.

W celu uwzględnienia zmian polegających w szczególności na dodaniu kolejnych subfunduszy, niniejszy prospekt będzie aktualizowany. Z tego względu zaleca się potencjalnym uczestnikom zasięgnięcie informacji w siedzibie SICAV na temat wszelkich ewentualnych aktualizacji prospektu.

Uczestnikom i potencjalnym nabywcom tytułów uczestnictwa SICAV zaleca się zasięgnięcie osobiście informacji na temat wszelkich możliwych skutków prawnych lub podatkowych oraz wszelkich możliwych ograniczeń lub przepisów w zakresie kontroli dewizowej, z którą wiązać się może subskrypcja, zakup, posiadanie, wykup, konwersja lub przeniesienie tytułów uczestnictwa SICAV w kraju pochodzenia, pobytu lub stałego zamieszkania zainteresowanych osób.

Niniejszy prospekt emisyjny ma strukturę modułową. Dokument podstawowy zawiera wszelkie niezbędne informacje dotyczące SICAV oraz ram prawnych. Wszelkie informacje związane konkretnie z określonym subfunduszem SICAV podane są w Załącznikach.

- **Załącznik 1** charakteryzuje specyfikę poszczególnych subfunduszy, tj. informacje dotyczące polityki inwestycyjnej, warunków emisji i odkupu oraz prowizji.
- **Załącznik 2** obejmuje oświadczenia o objęciu udziałów.
- **Załącznik 4** zawiera informacje na temat zgodności z art. 8(1), (2) i (2a) Rozporządzenia (UE) 2019/2088

Załączniki stanowią integralną część niniejszego prospektu.

Spis treści

Uwagi ogólne	2
1. INFORMACJE OGÓLNE	5
a) Zarząd	5
b) Siedziba	5
c) Spółka zarządzająca	5
d) Administracja Centralna	5
e) Bank depozytowy i bank rozliczeniowy	5
f) Biegły Rewident	5
g) Obsługa Finansowa	5
2. SICAV	6
3. Spółka Zarządzająca: IVESAM NV	7
a) Zarząd Spółki Zarządzającej	7
b) Osoby fizyczne, którym powierzono zarząd wykonawczy Spółki Zarządzającej	7
c) Siedziba Spółki Zarządzającej	7
d) Data zawiązania Spółki Zarządzającej	7
e) Objęty i opłacony kapitał Spółki Zarządzającej	7
f) Wybór przez SICAV Spółki Zarządzającej i funkcje Spółki Zarządzającej	8
4. DEPOZYTARIUSZ I BANK WYPŁACAJĄCY	8
5. AGENT PŁATNOŚCI, AGENT ADMINISTRACYJNY, AGENT TRANSFEROWY	11
6. CELE POLITYKI INWESTYCYJNEJ	11
6.1. Dostępne instrumenty	12
i) Notowane papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego	12
ii) Tytuły uczestnictwa OPC (Organizacji wspólnego inwestowania)	13
iii) Depozyty	14
iv) Instrumenty pochodne	14
(v) Nienotowane instrumenty rynku pieniężnego	17
vi) Środki płynne	18
vii) Inne	18
6.2. Stosowane techniki i instrumenty	18
6.3. Korzystanie z indeksów referencyjnych	19
6.4. Dywersyfikacja	22
6.4.1. Zasady ogólne	22
6.4.2. Powielanie indeksu	23
6.5. Limity udziałów	24
6.6. Odstępstwa od zasad polityki inwestycyjnej	25
6.7. Zakazy	25
7. KONTROLA RYZYKA	26
8. TYTUŁY UCZESTNICTWA	28
9. Emisje, wykup i konwersja tytułów uczestnictwa	30
9.1. Emisja tytułów uczestnictwa	30
9.2. Wykup tytułów uczestnictwa	31
9.3. Konwersja tytułów uczestnictwa	32

10.	Wartość wyceny netto.....	33
11.	CZASOWE ZAWIESZENIE OBLICZENIA WARTOŚCI WYCENY NETTO TYTUŁÓW UCZESTNICTWA 35	
12.	WALNE ZGROMADZENIA	35
13.	POLITYKA PODZIAŁU DOCHODÓW	36
14.	LIKWIDACJA	37
15.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ORAZ ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE	38
16.	Opłaty, koszty i wydatki.....	38
17.	OPODATKOWANIE	41
17.1.	Zasady opodatkowania SICAV	41
17.2.	Opodatkowanie uczestników	41
18.	INFORMACJE DLA UCZESTNIKÓW	42
18.1.	Informacje finansowe.....	42
18.2.	Dostępne dokumenty	43
18.3.	Korzyści (Inducements).....	43
18.4.	Polityka wynagrodzeń	43
	Załącznik 1 – Szczegółowy opis subfunduszy.....	46
	Wprowadzenie.....	46
	Uwagi ogólne	46
Zał. 1.1	KBC BONDS INCOME FUND	48
Zał. 1.2.	KBC BONDS CAPITAL FUND	52
Zał. 1.3.	KBC BONDS HIGH INTEREST	57
Zał. 1.4.	KBC BONDS EMERGING MARKETS	67
Zał. 1.5.	KBC BONDS CORPORATES EURO	76
Zał. 1.6.	KBC BONDS CONVERTIBLES.....	84
Zał. 1.7.	KBC BONDS INFLATION – LINKED BONDS.....	91
Zał. 1.8.	KBC BONDS CORPORATES USD	96
Zał. 1.9.	KBC BONDS EMERGING EUROPE	103
Zał. 1.10.	EMU STRATEGIC BROAD 70/30.....	109
Zał. 1.11.	KBC BONDS SRI HIGH INTEREST	116
Zał. 1.12.	KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES	127
Zał. 1.13.	KBC BONDS STRATEGIC BRAD 60/40.....	133
Zał. 1.14.	KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS	140
Zał. 1.15.	KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50	146
Zał. 1.16.	KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS.....	154
Zał. 1.17.	KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60	165
Zał. 1.18.	KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25	172
Zał. 1.19.	KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50	183
Zał. 1.20.	KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75	194
Zał. 1.21.	KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70	205

1. INFORMACJE OGÓLNE

a) Zarząd

Prezes :

Pan Johan TYTECA 5 GV 01, Rolandstraat, B-8670 Koksijde

Członkowie Zarządu :

Pan Ivo BAUVENS KBC Groupe RE, Dyrektor Generalny
4, rue du Fort Wallis, L-2714 Luksemburg

Pan Patrick DALLEMAGNE CBC Banque & Assurance
Generalny Manager 60, Avenue Albert I, B-5000 Namur,
Belgia

Pan Ivan MUSICKI General Menager, KBC Group Re S.A.
4, rue du Fort Wallis, L-2714 Luksemburg

b) Siedziba

80 route d'Esch, L-1470 Luksemburg.

c) Spółka zarządzająca

IVESAM NV, 2 Havenlaan, B-1080 Bruksela, Belgia

d) Administracja Centralna

Spółka zarządzająca zleciła administrację centralną. BROWN BROTHERS HARRIMAN (Luxembourg) S.C.A., 80 route d'Esch, L-1470 Luksemburg.

e) Bank depozytowy i bank rozliczeniowy

BROWN BROTHERS HARRIMAN (Luxembourg) S.C.A., 80 route d'Esch, L-1470 Luksemburg.

f) Biegły Rewident

Mazars Luxembourg 5 rue Guillaume J. Kroll, L-1882 Luksemburg.

g) Obsługa Finansowa

BROWN BROTHERS HARRIMAN (Luxembourg) S.C.A., 80 route d'Esch, L-1470 Luksemburg.

Poza Luksemburgiem:

Agenci odpowiedzialni za obsługę finansową w kraju innym niż Luksemburg, w którym komercjalizowane są tytuły uczestnictwa, wskazani zostaną w Załączniku o komercjalizacji SICAV w kraju komercjalizacji.

2. SICAV

KBC BONDS jest spółką prawa luksemburskiego o zmiennym kapitale, zawiązaną pod firmą KB Income Fund na czas nieokreślony w Luksemburgu, w dniu 20 grudnia 1991 roku zgodnie z przepisami Ustawy oraz ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 roku o spółkach prawa handlowego.

Statut SICAV został ogłoszony w Memorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (« Memorial ») w dniu 15 lutego 1992 roku. Statut został zmieniony na mocy aktu notarialnego z dnia 3 października 1994 roku, ogłoszonego w Memorial z dnia 28 października 1994 r. Statut został po raz ostatni zmieniony aktem notarialnym z dnia 4 sierpnia 1998 roku i ogłoszony w Memorial z dnia 25 listopada 1998 roku. Statut ten, a także wymagany prawem prospekt dotyczący emisji tytułów uczestnictwa SICAV zostały złożone w Kancelarii Sądu Rejonowego w Luksemburgu. Statut został zmieniony w dniu 24 czerwca 2004 roku. Statut ten, a także ustawowa informacja dotycząca emisji tytułów uczestnictwa Sicav złożona została do Kancelarii Sądu Okręgowego w Luksemburgu. Po raz ostatni statut został zmieniony aktem notarialnym z dnia 22 listopada 2005, ogłoszonym w Mémorial z dnia 1 lutego 2006 roku. Statut ten, a także ustawowa informacja dotycząca emisji tytułów uczestnictwa Sicav złożona została do Kancelarii Sądu Okręgowego w Luksemburgu.

Powyższe dokumenty są udostępnione do wglądu, na podstawie złożonego wniosku; po pokryciu opłat sądowych, można otrzymać ich kopie.

SICAV powstał z przekształcenia funduszu inwestycyjnego KB Income Fund, utworzonego dnia 26 września 1966 r. W dniu 3 października 1994 roku KB Income Fund dokonał zmiany formy działalności na SICAV z wydzielonymi subfunduszami oraz zmiany nazwy na KB BONDS. Tytuły uczestnictwa KB Income Fund znajdujące się w obrocie w dniu 3 października 1994 roku zostały zrównane z tytułami uczestnictwa pierwszego subfunduszu, tj. KB BONDS Income Fund, w proporcji jeden nowy tytuł uczestnictwa „KB BONDS Income Fund” za dziesięć starych tytułów uczestnictwa KB Income Fund.

Również w dniu 3 października 1994 roku dokonano operacji połączenia, na mocy której KB BONDS przejął KB Capital Fund i KB High Interest Fund. W związku z powyższym połączeniem KB BONDS wyemitował na rzecz uczestników z KB Capital Fund tytuły uczestnictwa nowego subfunduszu pod nazwą KB BONDS Capital Fund, a na rzecz uczestników KB High Interest Fund - tytuły uczestnictwa nowego subfunduszu pod nazwą KB BONDS High Interest.

W dniu 4 listopada 1998 roku KB BONDS zmienił nazwę na KBC BONDS.

SICAV wpisany jest do Rejestru Handlowego Luksemburga pod numerem B 39.062.

Siedzibą SICAV było L-1118 Luksemburg 11, rue Aldringen do 2 października 2016 r. do 2 października 2016 r. Od 3 października 2016 r. siedzibą spółki jest 80 route d'Esch, L-1470 Luksemburg.

Kapitał SICAV jest zawsze równy wartości aktywów netto poszczególnych subfunduszy i reprezentowany przez tytuły uczestnictwa emitowane bez określonej wartości nominalnej, w pełni opłacone. Zmiany wartości kapitału uwzględniane są automatycznie bez konieczności ogłoszenia ani wpisu do Rejestru Handlowego, wymaganego w przypadku podwyższenia i obniżenia kapitału spółek akcyjnych. Minimalna wartość kapitału wynosi 1.250.000 EUR. Kapitał SICAV jest wyrażony w Euro.

Zarząd odpowiedzialny jest za administrację i zarządzanie SICAV a także za kontrole prowadzonych operacji oraz ustalenie i wprowadzenie w życie polityki inwestycyjnej.

Zgodnie z Ustawą wybrał IVESAM NV, [2 Havenlaan, B-1080 Bruksela, Belgia](#) , jako Spółkę Zarządzającą SICAV, w rozumieniu Rozdziału 15 Ustawy.

3. Spółka Zarządzająca: IVESAM NV

a) Zarząd Spółki Zarządzającej

Prezes:

Pan Johan LEMA

KBC Asset Management NV(, Przewodniczący Komitetu Wykonawczego 2 Havenlaan, B-1080 Bruksela, Belgia, B-1080 Bruksela, Belgia

Członkowie Zarządu:

Pani Juergen VERSCHAEVE

KBC Asset Management NV (Executive Director, 2 Havenlaan, B-1080 Bruksela, Belgia

Pan Christiaan STERCKX

KBC Asset Management, Executive Director, 2 Havenlaan, B-1080 Bruksela, Belgia

b) Osoby fizyczne, którym powierzono zarząd wykonawczy Spółki Zarządzającej

Pan Juergen VERSCHAEVE

KBC Asset Management NV, Executive Director, 2 Havenlaan, B-1080 Bruksela, Belgia

Christiaan STERCKX

KBC Asset Management NV, Executive Director, 2 Havenlaan, B-1080 Bruksela, Belgia

c) Siedziba Spółki Zarządzającej

2 Havenlaan, B-1080 Bruksela, Belgia

d) Data zawiązania Spółki Zarządzającej

Spółka zarządzająca została początkowo zawiązana 1 grudnia 1999 pod firmą KBC Institutionals Gestion S.A. Firma Spółki zmieniona została na KBC Asset Management S.A. w dniu 10 lutego 2006 r.

Spółka Zarządzająca otrzymała zgodę zgodnie z art. 101 rozdziału 15 Ustawy od CSSF ze skutkiem od 10 lutego 2006 r.

KBC Asset Management S.A. przeniósł siedzibę do Belgii z dniem 1 kwietnia 2022 roku oraz dokonał zmiany firmy na IVESAM NV (spółka akcyjna), która uzyskała zezwolenie belgijskiego regulatora, FSMA (Financial Services and Market Authority), zgodnie z belgijską ustawą z dnia 3 sierpnia 2012 roku w sprawie instytucji zbiorowego inwestowania, która zgodna jest z dyrektywą 2009/65/WE oraz o instytucjach inwestowania wierzytelności („Ustawa 2012”), a także z Ustawą z dnia 19 kwietnia 2014 r. w sprawie alternatywnych instytucji zbiorowego inwestowania i ich zarządców, ze zmianami („Ustawa 2014”).

e) Objęty i opłacony kapitał Spółki Zarządzającej

Objęty i opłacony kapitał Spółki Zarządzającej wynosi 4.152.937 EUR

f) Wybór przez SICAV Spółki Zarządzającej i funkcje Spółki Zarządzającej

i) Wybór przez SICAV Spółki Zarządzającej

Zgodnie z umową, która weszła w życie dnia 1 kwietnia 2022 r., SICAV wybrał na swoją spółkę zarządzającą IVESAM NV zgodnie z Ustawą 2012 i Ustawą 2014.

ii) Działalność Zarządzania

(1) Postanowienia ogólne

Przedmiotem działania Spółki Zarządzającej jest zarządzanie instytucjami wspólnego inwestowania zgodnie z Ustawą 2012, a działalność ta obejmuje zarządzanie portfelem, administrowanie i komercjalizację instytucji wspólnego inwestowania, takich jak SICAV.

(2) Funkcje wykonywane na rzecz SICAV

- Zarządzanie portfelem
- Administracja Centralna

Spółka Zarządzająca zleca prowadzenie administracji centralnej Brown Brothers Harriman (Luxembourg) (por. p.5 Agent Płatności, Agent Administracyjny, Agent Transferowy)

- Dystrybucja

3.7. Sicav i Fundusz Inwestycyjny powołujące Spółkę Zarządzającą

Spółka Zarządzająca UCITS

SICAV prawa luksemburskiego:

KBC Bondsm KBC Renta & Global Partners

Zarządzający Alternatywnym Funduszem Inwestycyjnym

SICAV prawa luksemburskiego:

KBC Interest Fund, KBC Institutional Interest Fund, KBC Select Investors & Contribute Partners

Fundusz inwestycyjny:

KBC Life Invest Fund, KBC Life Privileged Portfolio Fund, KBC Life Institutional Fund & KBC Life Invest Platform

3.8. Biegły rewident Spółki Zarządzającej

PriceWaterhouseCoopers Belgium, Woluwe Garden, Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, reprezentowany przez Gregory Joos, licencjonowanego biegłego rewidenta przedsiębiorstw.

4. DEPOZYTARIUSZ I BANK WYPŁACAJĄCY

Zgodnie z umową z dnia 3 października 2016 r., Depozytariuszem SICAV jest Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A, spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą przy 80, route d'Esch, L-1470 Luksemburg na podstawie umowy zawartej w dniu 3 października, zmienionej i zaktualizowanej z

mocą od 1 kwietnia 2022 r.

Brown Brothers Harrimann (Luxembourg) S.C.A jest instytucją kredytową zawiązaną 9 lutego 1989 roku. Jako depozytariusz Brown Brothers Harrimann (Luxembourg) S.C.A. wypełnia zwyczajowe obowiązki i zobowiązania zgodnie z Dyrektywą 2009/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 lipca 2009 roku w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) zmienionej dyrektywą 2014/91/EU z dnia 23 lipca 2014 roku w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) w zakresie funkcji depozytariusza, polityki wynagrodzeń oraz sankcji oraz Ustawy.

Depozytariusz w szczególności zobowiązany jest do:

- a) zapewnienia, aby dystrybucja, emisja, wykup spłata i umorzenie tytułów uczestnictwa, w SICAV wykonywane były zgodnie z przepisami prawa i statutu SICAV,
- b) zapewnienia, aby wycena tytułów uczestnictwa w SICAV dokonywana była zgodnie z obowiązującym prawem luksemburskim, statutem i prospektem
- c) wykonywania zaleceń Spółki Zarządzającej lub SICAV, chyba że są one niezgodne z obowiązującym prawem luksemburskim, Statusem i prospektem;
- d) zapewnienia, że w ramach operacji na aktywach SICAV, ich równowartość przekazana została SICAV w zwyczajowych terminach.
- e) zapewnienia, że alokacja produktów SICAV jest zgodna z obowiązującym prawem luksemburskim oraz ze Statutem i prospektem.

Depozytariusz czuwa nad należyтым monitorowaniem przepływów środków płynnych SICAV, a w szczególności nad tym, aby pobrane zostały wszystkie płatności dokonywane przez posiadaczy udziałów lub na ich rzecz podczas subskrybowania udziałów SICAV, a wszystkie środki płynne SICAV zaksięgowane na następujących kontach środków płynnych:

- a) otwartych na rzecz SICAV lub Banku Depozytowego działającego w imieniu SICAV;
- b) otwartych w podmiocie, o którym mowa w art. 18, par. 1, p. A), b) i c) dyrektywy 2006/73CE; oraz
- c) prowadzonych zgodnie z zasadami, o których mowa w art. 16 dyrektywy 2006/73/WE.

Aktywa SICAV deponowane będą u depozytariusza na następujących zasadach:

- a) w odniesieniu do instrumentów finansowych, które mogą być zdeponowane, Bank Depozytowy:
 - i) winien zapewnić zdeponowanie wszystkich instrumentów finansowych, które mogą być ulokowane na koncie instrumentów finansowych otwartym u depozytariusza oraz wszystkich instrumentów finansowych, które mogą zostać fizycznie dostarczone do depozytariusza;
 - ii) czuwa, aby wszystkie instrumenty finansowe, które mogą być ulokowane na koncie instrumentów finansowych otwartym u Depozytariusza zostały zaksięgowane w Banku Depozytowym na odrębne konta zgodnie z zasadami art. 16 dyrektywy 2006/73/WE, otwarte na rzecz SICAV, tak aby w każdym momencie możliwe było jednoznaczne zidentyfikowanie ich jako należących do SICAV, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.;
- b) w odniesieniu do pozostałych aktywów, depozytariusz:

- i) winien upewnić się, że SICAV jest właścicielem tych aktywów, oceniając na podstawie informacji lub dokumentów dostarczonych przez SICAV i ewentualnie zewnętrznych dowodów, że SICAV posiada do nich prawo własności.
- (ii) winien prowadzić rejestr aktywów, co do których ma pewność, że SICAV jest ich właścicielem oraz winien zapewnić aktualizację tego rejestru.

Aktywa SICAV mogą być ponownie wykorzystane wyłącznie na warunkach określonych w ustawie z 2010 roku i w dyrektywie 2009/95/WE.

Depozytariusz zachowuje politykę i procedury przedsiębiorstwa w całości i w sposób szczegółowy; rzeczona polityka i procedury wymagają od Depozytariusza działań zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa.

Depozytariusz prowadzi politykę i stosuje procedury w zakresie zarządzania konfliktami interesów. Ww. polityka i procedury obejmują konflikty interesów, które mogą wynikać ze świadczenia usług na rzecz OPCVM.

Polityka Depozytariusza wymaga, aby wszystkie konflikty interesów materialnych między stronami wewnętrznymi lub osobami trzecimi zostały bezzwłocznie ogłoszone, przekazane do dyrekcji, zarejestrowane, złagodzone i/lub powstrzymane. W przypadku gdy niemożliwe jest ich uniknięcie, Depozytariusz winien utrzymać i stosować skuteczne środki organizacyjne i administracyjne pozwalające na podjęcie wszelkich racjonalnych działań w celu (i) poinformowania o konflikcie interesów SICAV i jej uczestników, (ii) zarządzania konfliktami i monitorowania konfliktów.

Depozytariusz dba o to, aby jego pracownicy byli informowani, przeszkoleni i korzystali z doradztwa w zakresie prowadzonej polityki i stosowanych procedur dotyczących konfliktów interesów, oraz aby zadania i obowiązki wyodrębnione były w sposób pozwalający na uniknięcie konfliktu interesów.

Przestrzeganie polityki i procedur w zakresie konfliktu interesów podlega nadzorowi i kontroli Zarządu, działającego jako komplementariusz, właściwej dyrekcji BBH, oraz działu *compliance*, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem u Depozytariusza.

Depozytariusz winien podjąć wszelkie racjonalne środki w celu wykrycia i złagodzenia potencjalnych konfliktów interesów. Dotyczy to również określenia polityki rozwiązywania konfliktów interesów, która będzie właściwa dla danego zakresu konfliktu, skali złożoności i rodzaju prowadzonej działalności. Polityka ta określa okoliczności prowadzące lub mogące prowadzić do zaistnienia konfliktu interesów i obejmuje obowiązujące procedury, a także środki niezbędne do zarządzania konfliktami interesów. Prowadzony jest rejestr konfliktów interesów, który podlega nadzorowi Depozytariusza.

Depozytariusz działa również jako agent administracyjny zgodnie z umową administrowania środkami zawartą między Depozytariuszem a Spółką zarządzającą. Depozytariusz dokonał należytego wyodrębnienia zakresu działalności poszczególnych działów depozytariusza i działów zarządzających funduszami, w tym procesu raportowania i zarządzania. Ponadto, funkcja depozytariusza jest hierarchicznie i funkcjonalnie wyodrębniona z jednostki zajmującej się zarządzaniem funduszami.

Depozytariusz może powierzyć pieczę nad aktywami SICAV korespondentom na warunkach określonych obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami umowy depozytariusza. Depozytariusz dysponuje obowiązującą procedurą selekcji korespondentów na każdym rynku, na podstawie wcześniej ustalonych kryteriów wynikających z przepisów wykonawczych. Depozytariusz winien kierować się niezbędną dbałością i sumiennością przy wyborze i w trakcie wykonywania mandatu każdego korespondenta, w celu zapewnienia, aby każdy korespondent posiadał przez cały czas niezbędne doświadczenie i kompetencje. Lista korespondentów Depozytariusza znajduje się na stronie

internetowej Spółki Zarządzającej www.ivesam.be lub u Depozytariusza na pisemny wniosek.

Potencjalne ryzyko konfliktu interesów może wystąpić w sytuacji, gdy korespondenci mogą nawiązać lub mieć odrębne relacje handlowe i/lub biznesowe z Depozytariuszem, gdy jednocześnie sprawują pieczę nad funduszami. W ramach prowadzonej działalności, konflikty interesów mogą wystąpić między Depozytariuszem a korespondentem. W przypadku istnienia związków korporacyjnych między korespondentem a Depozytariuszem, Depozytariusz zobowiązuje się rozpoznać konflikty potencjalnych interesów wynikających z tych związków i w razie potrzeby podjąć wszystkie racjonalne środki w celu złagodzenia konfliktów interesów.

Depozytariusz nie przewiduje wystąpienia szczególnych konfliktów interesów wynikających z mandatu udzielonego w tym zakresie korespondentowi. Depozytariusz poinformuje Zarząd Sicav i Spółkę zarządzającą w razie zaistnienia prawdopodobieństwa wystąpienia takiego konfliktu.

Wszelkie inne potencjalne konflikty interesów dotyczące Depozytariusza zostaną rozpoznane, złagodzone i rozwiązane zgodnie z polityką i procedurami depozytariusza.

Zaktualizowane informacje w sprawie obowiązków związanych z depozytem środków u Depozytariusza i możliwych konfliktów interesów są dostępne nieodpłatnie na żądanie u Depozytariusza.

Depozytariusz odpowiada wobec SICAV i jej inwestorów za stratę zdeponowanego u niego instrumentu finansowego z winy jego lub z winy subdepozytariusza zgodnie z przepisami ustawy z 17 grudnia 2010 roku. Odpowiedzialność ta rodzi obowiązek zwrotu części przypadającej na Depozytariusza, chyba że udowodni on, że strata wynikała ze zdarzenia zewnętrznego, na które nie miał on wpływu i którego skutków nie mógł uniknąć mimo podjęcia racjonalnych środków w tym celu.

Depozytariusz jest również odpowiedzialny wobec Sicav i jej inwestorów za wszelkie straty poniesione w wyniku umyślnego nienależytego wykonania jego obowiązków lub zaniedbania spoczywających na nim obowiązków zgodnie z ustawą z 17 grudnia 2010 r.

W niektórych okolicznościach, rozwiązanie może nastąpić w trybie natychmiastowym.

5. AGENT PŁATNOŚCI, AGENT ADMINISTRACYJNY, AGENT TRANSFEROWY

Na podstawie umowy obowiązującej od 3 października 2016 r., Spółka Zarządzająca zleciła Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. zadania Agenta Płatności, Agenta Administracyjnego i Agenta Transferowego na podstawie umowy, która weszła w życie w dniu 3 października 2016, zmienionej i zaktualizowanej z mocą od 1 kwietnia 2022 r. Powyższe umowy zawarto na czas nieoznaczony; każda ze stron może je rozwiązać za trzymiesięcznym wypowiedzeniem.

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. założony został 16 lutego 1973 roku w formie spółki komandytowo-akcyjnej prawa luksemburskiego. Siedzibą banku jest 80 route d'Esch L-1470 Luksemburg. Wynagrodzenie Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. płatne będzie przez Spółkę Zarządzającą.

6. CELE POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Statut uprawnia Zarząd do określenia zasad polityki inwestycyjnej każdego subfunduszu wchodzącego w skład aktywów towarzystwa.

Głównym celem inwestycyjnym SICAV jest dążenie do osiągnięcia wzrostu wartości zainwestowanych kapitałów, przestrzegając zasad dywersyfikacji ryzyka.

OPCVM (Towarzystwo wspólnego inwestowania papierów wartościowych) z wydzielonymi Subfunduszami, które mogą zbywać tytuły uczestnictwa w krajach członkowskich Unii Europejskiej (posiadają „paszport europejski”) prowadzą politykę inwestycyjną zgodnie z częścią I Prawa.

Z wyłączeniem punktu 6.4. oraz o ile nie zostanie wskazane inaczej, limity mają zastosowanie do poszczególnych subfunduszy.

Aspekty społeczne, etyczne i środowiskowe inwestycji

W odniesieniu do inwestycji opisanych w rozdziale dotyczącym polityki inwestycyjnej subfunduszy w zał. 1, uwzględnione zostały niektóre aspekty społeczne, etyczne i środowiskowe stosowane przy dokonywaniu oceny instrumentów finansowych.

Subfundusze nie mogą między innymi inwestować w:

- instrumenty finansowe emitowane przez producentów kontrowersyjnych rodzajów broni zabronionych prawem międzynarodowym (lub krajowym) lub takich, co do których istnieje szeroki konsensus dotyczący ich zakazu. Rzeczone rodzaje broni obejmują bomby kasetowe i amunicję kasetową, broń chemiczną lub biologiczną, miny przeciwpiechotne (w tym miny Claymore), broń zawierająca zubożony uran;
- instrumenty finansowe emitowane przez producentów broni zawierającej biały fosfor i broni nuklearnej;
- instrumentów finansowych emitowanych przez spółki, co do których istnieją poważne przypuszczenia, że mogą być one odpowiedzialne lub współodpowiedzialne za naruszenie globalnie przyjętych norm odpowiedzialnego inwestowania lub, że mogą one z takiego procederu czerpać korzyści. Zastosowanie mają w tym przypadku głównie kryteria oparte na przestrzeganiu praw człowieka, praw pracowniczych, środowiskowych i przeciwdziałaniu korupcji.

W związku z tym, pod uwagę brane są nie tylko realia czysto finansowe, ale też realia społeczne danego sektora i regionu. Powyższa lista kryteriów wyłączających nie jest wyczerpująca. Pełny zestaw kryteriów wyłączających dostępny jest na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements
- Ogólna polityka wyłączeń w odniesieniu do funduszy konwencjonalnych i ISR (Inwestycji odpowiedzialnych społecznie). Spółka zarządzająca może w każdej chwili dokonać zmiany powyższych kryteriów inwestycyjnych.

a) Dostępne instrumenty

W skład lokat OPCVM wchodzić będą wyłącznie:

i) Notowane papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

(1) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane lub będące w obrocie na rynku regulowanym;

(2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym regulowanym, prawidłowo funkcjonującym, renomowanym i otwartym dla ludności rynku państwa członkowskiego Unii Europejskiej;

(3) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych państwa nie będącego członkiem Unii Europejskiej lub znajdujące się w obrocie na innym regulowanym, prawidłowo funkcjonującym, renomowanym i otwartym dla ludności rynku państwa, które nie wchodzi w skład Unii Europejskiej, o ile wybór giełdy lub rynku przewidziany został niniejszym prospektem;

(4) nowoemitowane papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem, że:

- warunki emisji przewidują zobowiązanie, że złożony zostanie wniosek o dopuszczenie do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym prawidłowo funkcjonującym, uznanym i otwartym dla ludności, oraz o ile wybór giełdy i rynku dopuszczony został niniejszym prospektem;
- dopuszczenie do obrotu nastąpi najpóźniej przed upływem okresu jednego roku od chwili emisji;

(5) **Sicav umocowany jest - zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka - do zainwestowania do 100% swoich aktywów w poszczególne emisje papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie, samorządy terytorialne, państwo członkowskie OECD, Singapur, Brazylię, Rosję, Indonezję i RPA lub przez organizacje międzynarodowe o charakterze publicznym, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem, że lokaty dokonane zostaną w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a papiery wartościowe należące do danej emisji nie przekroczą 30% całkowitej kwoty aktywów;**

ii) **Tytuły uczestnictwa OPC** (Organizacji wspólnego inwestowania)

(1) Tytuły uczestnictwa OPCVM które działają zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE zmienioną dyrektywą 2014/91/WE.

(2) Pozostałe OPC w rozumieniu art. 1 § 2, pierwszy i drugi myślnik dyrektywy 2009/65/WE zmienionej dyrektywą 2014/91/WE, niezależnie od tego, czy pochodzą z kraju członkowskiego Unii Europejskiej, pod warunkiem, że:

- rzeczzone pozostałe OPC zostaną dopuszczone zgodnie z przepisami przewidującymi, że instytucje te podlegają nadzorowi uznanemu przez CSSF (Komisję Nadzoru Sektora Finansowego) za równorzędny z nadzorem przewidzianym ustawodawstwem wspólnotowym, oraz że współpraca pomiędzy organami nadzoru zagwarantowana jest na odpowiednim poziomie;
- poziom ochrony gwarantowanej posiadaczom tytułów uczestnictwa pozostałych OPC jest równorzędny z przewidzianym dla posiadaczy tytułów uczestnictwa OPCVM, a w szczególności - że zasady dotyczące podziału aktywów, pożyczek zaciągniętych, pożyczek udzielonych, sprzedaży papierów wartościowych bez pokrycia i instrumentów rynku pieniężnego są równorzędne z wymogami dyrektywy 2009/65/WE zmienionej dyrektywą 2014/91/WE;
- działalność pozostałych OPC stanowi przedmiot półrocznych i rocznych sprawozdań, które umożliwiają wycenę aktywów i pasywów, zysków i operacji w badanym okresie;
- nie więcej niż 10% aktywów tego OPCVM lub pozostałych OPC może – na podstawie dokumentów założycielskich tych podmiotów - zostać zainwestowane w tytuły

uczestnictwa innych OPCVM lub pozostałych OPC;

- (3) Inwestycje każdego z subfunduszy w tytuły uczestnictwa OPC nie mogą przekroczyć 10% jego aktywów.
- (4) Spółka zarządzająca nie może pobierać żadnej prowizji emisyjnej ani za wykup i może pobierać wyłącznie ograniczoną prowizję za zarządzanie (max 0,25%), w przypadku zakupu tytułów uczestnictwa OPCVM i/lub innych docelowych OPC, którymi zarządza bezpośrednio lub pośrednio, lub też zarządzanych przez inną spółkę, z którą Spółka powiązana jest z tytułu wspólnego zarządu, wspólnej kontroli lub bezpośredniego lub pośredniego udziału powyżej 10% kapitału lub głosów.

iii) Depozyty

- (1) depozyty w instytucjach kredytowych podlegające wypłacie lub wycofaniu na żądanie, lub o terminie zapadalności krótszym lub równym dwunastu miesiącom, pod warunkiem, że instytucja kredytowa ma swoją siedzibę statutową w kraju członkowskim Unii Europejskiej lub – jeżeli siedziba statutowa instytucji kredytowej znajduje się w kraju trzecim - że działa zgodnie z zasadami bezpieczeństwa uznanymi przez CSSF (Komisję Nadzoru Sektora Finansowego) za równorzędne z tymi, jakie nakłada ustawodawstwo wspólnotowe;

iv) Instrumenty pochodne

6.1.4.1. Produkty pochodne mogą służyć zarówno do realizacji celów inwestycyjnych, jak i do zabezpieczenia ryzyka.

6.1.4.2. Możliwe jest korzystanie z instrumentów pochodnych notowanych lub nienotowanych: mogą one obejmować kontrakty terminowe, opcje lub swap na tytułach, indeksach, walutach lub stopach lub też inne transakcje na instrumentach pochodnych. Transakcje na instrumentach pochodnych nienotowanych zawierane są wyłącznie z instytucjami finansowymi posiadającymi status instytucji wyspecjalizowanych w tego rodzaju transakcjach. Celem subfunduszu pozostaje niezmiennie, w granicach obowiązujących przepisów prawa i statutu, zawieranie transakcji w jak najwyższym stopniu ukierunkowanych. Wszystkie koszty związane z transakcjami pokryje subfundusz, który zachowuje wszystkie dochody.

Druga strona nie jest w żadnym stopniu uprawniona do podejmowania uznaniowych decyzji w zakresie składu portfela inwestycyjnego OPCVM (Instytucja zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe) oraz aktywów bazowych instrumentów pochodnych, ani też do zarządzania nimi i nie jest wymagane zatwierdzenie przez drugą stronę jakiegokolwiek transakcji dotyczącej portfela inwestycyjnego OPCVM.

6.1.4.3. OPCVM może zawierać kontrakty dotyczące ryzyka kredytowego emitentów instrumentów dłużnych, o którym mowa w polityce inwestycyjnej danego subfunduszu. Ryzyko kredytowe jest ryzykiem polegającym na tym, że emitent instrumentu dłużnego nie będzie spłacał swoich zobowiązań. Ryzyko kredytowe dotyczy stron, których wiarygodność w chwili zawarcia kontraktu jest równa wiarygodności emitentów, których instrumenty dłużne subfundusz posiada bezpośrednio.

6.1.4.4. Instrumenty pochodne mogą również służyć do zabezpieczenia aktywów subfunduszu przed ryzykiem kursowym danej waluty.

6.1.4.5. Ewentualne wykorzystanie instrumentów pochodnych dotyczących kredytów możliwe jest wyłącznie w zakresie realizacji celów inwestycyjnych i w ramach istniejącego profilu ryzyka i nie może implikować przesunięcia w stronę mniej wiarygodnych dłużników. W związku z tym nie rośnie ryzyko kredytowe. Korzystanie z instrumentów pochodnych obejmuje wyłącznie instrumenty łatwo zbywalne

i płynne. W związku z tym, korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma przełożenia na płynność. Korzystanie z instrumentów pochodnych nie wpływa też na zmianę repartycji portfela pomiędzy regiony, sektory lub zakresy. Pozostaje zatem bez wpływu na ryzyko koncentracji. Instrumenty pochodne nie służą zapewnieniu pełnej lub częściowej ochrony kapitału. Nie powiększają, ani nie zmniejszają ryzyka kapitału. Korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma też żadnego wpływu na ryzyko rozliczenia, ryzyko depozytu, ryzyko elastyczności, ryzyko inflacji lub ryzyko uzależnione od czynników zewnętrznych.

6.1.4.6. Narażenie na ryzyko drugiej strony w ramach transakcji pozagięldowych na instrumentach pochodnych i technik skutecznego zarządzania portfelem winno być łączone w chwili obliczania zakresu ryzyka drugiej strony, o którym mowa w dziale 6.3.1. poniżej.

W przypadku transakcji pozagięldowych na instrumentach pochodnych, dostarczana jest gwarancja, że ryzyko drugiej strony w żadnym momencie nie przekroczy 10% wartości aktywów netto Sicav. Poziom gwarancji wynosi co najmniej 100% (ryzyka transakcji pozagięldowych na instrumentach pochodnych w procentach aktywów netto funduszu – x), gdzie x jest mniejsze niż 10%. W celu określenia poziomu wymaganej gwarancji, uwzględnia się minimalne progi operacyjne oraz poziomy haircut, o których mowa niżej.

W przypadku zawierania przez Subfundusz transakcji pozagięldowych na instrumentach pochodnych i zastosowania przez niego skutecznych technik w zakresie portfela, wszystkie zastosowane zabezpieczenia mające na celu zmniejszenie poziomu ryzyka drugiej strony winny spełniać w każdej chwili poniższe kryteria:

- (A) Każde zabezpieczenie w formie innej niż pieniężna winno być łatwe do upłynnienia i do zbycia na rynku regulowanym lub za pomocą platformy wielostronnych negocjacji posiadającej przejrzystą taryfikację, w celu zapewnienia możliwości szybkiego zbycia po cenie zbliżonej do jego wyceny przed wystawieniem na sprzedaż. Zabezpieczenie winno być również zgodne z sekcją 6.4. poniżej.
- (B) Uzyskane gwarancje winny podlegać wycenie co najmniej raz na dzień. Aktywa o wysokim poziomie niestabilności kursowej nie będą mogły stanowić zabezpieczenia, chyba że zastosowane zostaną odpowiednie operacje typu haircut o charakterze prewencyjnym.
- (C) Uzyskane znacznie musi być wysokiej jakości.
- (D) Uzyskane zabezpieczenie winny być wystawione przez podmiot niepowiązany z drugą stroną i nie będzie mogło być w wysokim stopniu uzależnione od wyników drugiej strony.
- (E) Zabezpieczenie winno być wystarczająco zdywersyfikowane jeśli idzie o kraj pochodzenia, rynek i emitentów. Kryterium wystarczającej dywersyfikacji w kontekście koncentracji emitentów uznane jest za spełnione wówczas, gdy Subfundusz uzyskuje od drugiej strony transakcji na finansowych instrumentach pochodnych negocjowanych w obrocie pozagięldowym lub w zakresie skutecznego zarządzania portfelem, koszyk zabezpieczeń, których maksymalne ryzyko dla danego emitenta nie przekracza 20% procent jego Wartości Wykupu.

W przypadku, gdy dany Subfundusz ma do czynienia z różnymi stronami transakcji, poszczególne koszyki zabezpieczeń winny ulec kumulacji w celu obliczenia granicy 20% ryzyka dla konkretnego emitenta.

- (F) W razie przeniesienia własności, otrzymane zabezpieczenie winno zostać rozszerzone na Depozytariusza. W odniesieniu do pozostałych typów umów zabezpieczeń, posiadać je może depozytariusz będący osobą trzecią objętą nadzorem ostrożnościowym i niepowiązany z udzielającym zabezpieczenie.

- (G) Uzyskane zabezpieczenie winno umożliwić subfunduszowi wykonanie go w każdym momencie, bez konieczności konsultacji drugiej strony ani jej zgody.
- (H) Zabezpieczenia inne niż pieniężne nie będą mogły być sprzedane, ponownie zainwestowane ani zastawione.
- (I) Zabezpieczenia gotówkowe będą mogły wyłącznie zostać:
- złożone w depozyt u podmiotów określonych w dziale 6.1.3.
 - zainwestowane w obligacje skarbowe wysokiej jakości
 - wykorzystane do operacji typu repurchase agreement papierów wartościowych pod warunkiem, że transakcja przeprowadzona jest z instytucjami kredytowymi objętymi nadzorem ostrożnościowym oraz, że fundusz ma w każdej chwili możliwość wykupu całej kwoty w gotówce wraz z narosłymi odsetkami,
 - zainwestowane w fundusze rynku pieniężnego krótkoterminowego, zgodnie z definicją „Wytucznych ESMA w sprawie wspólnej definicji europejskich funduszy rynku pieniężnego”.

Reinwestowane zabezpieczenia pieniężne winna cechować dywersyfikacja zgodna z kryteriami dywersyfikacji obowiązującymi zabezpieczenia inne niż pieniężne.

6.1.4.7. Polityka gwarancji

Otrzymane przez Subfundusz gwarancje winny głównie ograniczać się do środków pieniężnych i inwestycji w obligacje o statusie investment grade: obligacje skarbowe i covered bonds.

Obecnie fundusz otrzymuje jako gwarancje wyłącznie investment grade bonds, nie otrzymuje zaś żadnych środków pieniężnych.

Zważywszy że fundusz nie otrzymuje gwarancji gotówkowych, nie jest prowadzona polityka prowadzi reinwestycji ani polityka ryzyk reinwestycyjnych.

W razie wykorzystania gwarancji gotówkowych prospekt zostanie zaktualizowany.

6.1.4.8. Polityka haircut

Spółka zarządzająca stosuje następujące pomniejszenia wartości papierów wartościowych zabezpieczających przed ryzykiem finansowym (haircut) dla transakcji na instrumentach pochodnych (Spółka Zarządzająca zastrzega sobie prawo zmiany tej polityki w każdym momencie, a w takim wypadku niniejszy prospekt zostanie zaktualizowany):

Obecnie Fundusz nie korzysta z zabezpieczeń pieniężnych

Rating kredytowy*	Czas do końca terminu (lata)	Aktywa w walucie Subfunduszu			Aktywa w walucie innej niż waluta Subfunduszu		
		Kategorie			Kategorie		
		Środki pieniężne	Obligacje skarbowe	Covered	Środki pieniężne	Obligacje skarbowe	Covered
AAA/Aaa	0-1	0.0%	0.5%	5.5%	5.0%	5.5%	10.5%
	1-3	0.0%	1.5%	6.5%	5.0%	6.5%	11.5%
	3-5	0.0%	2.5%	7.5%	5.0%	7.5%	12.5%
	5-7	0.0%	3.0%	8.0%	5.0%	8.0%	13.0%

	7-10	0.0%	4.0%	9.0%	5.0%	9.0%	14.0%
	> 10	0.0%	5.5%	10.5%	5.0%	10.5%	15.0%
AA+ do AA- /Aa1 do Aa3	0-1	0.0%	0.5%	15.0%	5.0%	5.5%	15.0%
	1-3	0.0%	1.5%	15.0%	5.0%	6.5%	15.0%
	3-5	0.0%	2.5%	15.0%	5.0%	7.5%	15.0%
	5-7	0.0%	3.0%	15.0%	5.0%	8.0%	15.0%
	7-10	0.0%	4.0%	15.0%	5.0%	9.0%	15.0%
	> 10	0.0%	5.5%	15.0%	5.0%	10.5%	15.0%
A+ do A /A1 do A3	0-1	0.0%	0.5%	n.a.	5.0%	5.5%	n.a.
	1-3	0.0%	1.5%	n.a.	5.0%	6.5%	n.a.
	3-5	0.0%	2.5%	n.a.	5.0%	7.5%	n.a.
	5-7	0.0%	3.0%	n.a.	5.0%	8.0%	n.a.
	7-10	0.0%	4.0%	n.a.	5.0%	9.0%	n.a.
	> 10	0.0%	5.5%	n.a.	5.0%	10.5%	n.a.
BBB+	0-1	0.0%	1.0%	n.a.	5.0%	6.0%	n.a.
	1-3	0.0%	3.0%	n.a.	5.0%	8.0%	n.a.
	3-5	0.0%	3.0%	n.a.	5.0%	8.0%	n.a.
	5-7	0.0%	6.0%	n.a.	5.0%	11.0%	n.a.
	7-10	0.0%	6.0%	n.a.	5.0%	11.0%	n.a.
	>10	0.0%	6.0%	n.a.	5.0%	11.0%	n.a.

Credit Quality oznacza przyznanie niższego z ratingów odpowiednio przez S&P lub Moddy's.

Fundusz nie inwestuje bezpośrednio w kontrakty swap na globalną rentowność (total return swaps).

(v) Nienotowane instrumenty rynku pieniężnego

(1) instrumenty rynku pieniężnego inne niż notowane na rynku regulowanym, o ile emisja i emitent tychże instrumentów podlegają takim samym przepisom chroniącym inwestorów i oszczędności oraz pod warunkiem, że instrumenty te są:

- Emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne, bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, przez Państwo trzecie lub w przypadku państwa federalnego - przez jednego z członków federacji lub międzynarodową instytucję publiczną, do której należy kraj lub należą kraje członkowskie, lub
- Emitowane przez przedsiębiorstwo, którego udziały znajdują się w obrocie na rynkach regulowanych, o których mowa w p. 6.1.1.1., 6.1.1.2., lub 6.1.1.3. (3). powyżej, lub
- Emitowane lub gwarantowane przez instytucję objętą nadzorem bezpieczeństwa, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, lub przez instytucję, która podlega i działa zgodnie z zasadami bezpieczeństwa uznanymi przez CSSF za co najmniej równie surowe, jak te nałożone przez ustawodawstwo europejskie, lub
- Emitowane przez inne podmioty należące do grupy uznanych przez CSSF, o ile inwestowanie w te instrumenty podlega zasadom ochrony inwestorów równorzędnym z tymi, jakie przewidziane są w pierwszym, drugim lub trzecim akapicie, oraz że emitent jest spółką, której kapitał zakładowy i rezerwowy wynosi co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000 EUR) i który przedstawia i ogłasza roczne sprawozdania zgodnie z czwartą dyrektywą 78/660/CEE, tj. podmiotem, który w ramach grupy spółek obejmującej notowaną spółkę lub spółki zapewnia finansowanie grupy lub jest podmiotem, który zajmuje się finansowaniem wykupu wierzytelności zbywanych

następnie w postaci emisji papierów wartościowych, korzystającym z bankowej linii kredytowej.

vi) Środki płynne

OPCVM może okazjonalnie posiadać środki płynne.

vii) Inne

- (1) OPCVM może inwestować do 10% swoich aktywów płynnych w papiery wartościowe i instrumenty pieniężne inne niż wymienione powyżej;
- (2) OPCVM może nabywać rzeczy ruchome i nieruchomości niezbędne do bezpośredniego prowadzenia działalności;
- (3) OPCVM nie może nabywać metali szlachetnych ani świadectw na nie.

6.2. Stosowane techniki i instrumenty

6.2.1. Informacje ogólne

6.2.1.1. OPCVM uprawnione jest do korzystania z technik i instrumentów, których przedmiotem są papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego na warunkach i w granicach określonych przez CSSF, o ile techniki te i instrumenty stosowane są w celu skutecznego zarządzania portfelem.

W przypadku, gdy operacje te polegają na korzystaniu z instrumentów pochodnych powyższe warunki i ograniczenia winny być zgodne z przepisami Prawa.

W żadnym razie operacje te nie powinny prowadzić do odstąpienia przez OPCVM od realizacji celów inwestycyjnych określonych w niniejszym prospekcie.

6.2.1.2 OPCVM czuwać będzie, aby globalna ekspozycja związana z instrumentami pochodnymi nie przekroczyła całkowitej wartości netto jego portfela. Ryzyka obliczane są z uwzględnieniem bieżącej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przewidywalnymi zmianami na rynkach oraz czasem niezbędnym do likwidacji pozycji. Powyższe zasady stosuje się również do kolejnych ustępów.

OPCVM w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej oraz w granicach określonych w p. 6.3.1.5. inwestuje w pochodne instrumenty finansowe o ile globalne ryzyka, na jakie narażone są aktywa bazowe nie wychodzą łącznie poza ograniczenia inwestycyjne określone w p. 6.3.1. W przypadku, gdy OPCVM inwestuje w pochodne instrumenty finansowe oparte o indeks, inwestycje te nie muszą podlegać limitom określonym w 6.1.3.

W przypadku, gdy papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera instrument pochodny, taki instrument pochodny zostanie uwzględniony w celu zastosowania postanowień niniejszego artykułu.

6.2.2. Operacje finansowania z użyciem papierów wartościowych

Fundusz nie prowadzi następujących operacji finansowania z użyciem papierów wartościowych, do których zastosowanie ma Rozporządzenie (UE) 2015/2365 z 25 listopada

2015 r.:

- transakcji odkupu ("*repurchase transaction*")
- udzielania lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów ("*securities or commodities lending and securities or commodities borrowing*")
- transakcji zwrotnych kupno-sprzedaż lub transakcji zwrotnych sprzedaż-kupno ("*a buy-sell back transaction or sell-buy-back transaction*")
- transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytuowego ("*a margin lending transaction*").

W razie zamiaru skorzystania przez Fundusz z tego typu operacji, Prospekt zostanie odpowiednio zaktualizowany zgodnie z przepisami Rozporządzenia (UE) 2015/2365.

Fundusz nie prowadzi operacji reverse purchase agreement ani operacji repurchase agreement.

6.3. Korzystanie z indeksów referencyjnych

6.3.1. Indeks referencyjny

6.3.1.1. Zgodnie z polityką inwestycyjną indywidualnego subfunduszu, przez indeks referencyjny należy rozumieć wskaźnik lub kombinację kilku wskaźników służący za odniesienie umożliwiające pomiar wyników i składu portfela subfunduszy.

6.3.1.2. O ile nie zostanie podjęta inna decyzja określona w polityce inwestycyjnej, subfundusz, który powołuje się na indeks referencyjny podlega aktywnemu zarządzaniu, nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego i może inwestować w papiery wartościowe, które nie są wskazane w indeksie referencyjnym.

6.3.1.3. Inwestorzy winni być świadomi, że wyniki subfunduszu mogą być różne od wskaźnika referencyjnego. Tego rodzaju różnicę mierzy się za pomocą wskaźnika tracking error, który określa niestabilność różnicy między wynikiem osiągniętym przez subfundusz a wynikiem jego indeksu referencyjnego. Celem subfunduszy jest utrzymanie realnego wskaźnika tracking error poniżej maksymalnej wartości wskaźnika tracking error. Inwestorzy winni być świadomi, że ww. realny wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. W przypadku gdy celem subfunduszy jest przekroczenie (outperformance) poziomu indeksu referencyjnego, subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winny w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Nazwa subfunduszu	Indeks referencyjny	Tracking error	Administrator wskaźnika referencyjnego figurujący w Rejestrze
KBC Bonds Income Fund	a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG) : 50%	0,75 %	Tak
	b) JP Morgan Government Bond Index (GBI) Japan : 15%		Tak
	c) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) United Kingdom : 5%		Tak
	d) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) United States: 30%		Tak
KBC Bonds Capital Fund	a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG) : 50%	0,75 %	Tak
	b) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) Japan 15%		Tak

	c) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) United Kingdom : 5%		Tak
	d) JP Morgan Government Bond Index (GBI) United States : 30%		Tak
KBC Bonds Emerging Markets	a) JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified	1,50%	Tak
KBC Bonds Corporates Euro	a) IHS Markit iBoxx EUR Corporates	0,75%	Tak
KBC Bonds Convertibles	a) Thomson Reuters Convertible Bond Global Focus EUR Index	2,00%	Nie
KBC Bonds Inflation -Linked Bonds	a) JP Morgan Euro Linker Securities Index (ELSI)	0,75%	Tak
KBC Bonds Corporates USD	a) IHS Markit iBoxx USD Corporates	1,25%	Yes
KBC Bonds Emerging Europe	a) JP Morgan Government Bond-Emerging Market Index (GBI-EM) Global Diversified Europe	1,50%	Tak
KBC Bonds Strategic Borad 70/30	a) JP. Morgan European Monetary Union Investment Grade Index(EMU IG) 70% b) HIS Markit iBoxx Euro Corporates: 30%	0,75 %	Tak
KBC Bonds High Interest	a) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) Global Unhedged EUR : 66,6% b) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR : 33,3 %	1,50 %	Tak
KBC Bonds SRI High Interest	a) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) Global Unhedged EUR : 66,6% b) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR : 33,3 %	1,50 %	Tak
KBC Strategic Emerging Opportunities	Subfundusz jest objęty aktywnym zarządzaniem i nie korzysta z indeksu referencyjnego	n/d	n/d
KBC Bonds Strategic Broad 60/40	a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG): 60% b) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 40%	0,75 %	Tak
KBC Bonds Strategic Accents	Subfundusz jest objęty aktywnym zarządzaniem i nie korzysta z indeksu referencyjnego	n/d	n/d
KBC Bonds Strategic Broad 50/50	a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG): 50% b) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 50%	0,75 %	Tak
KBC Bonds SRI Strategic Broad 75/25	a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG) : 75% b) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 25%	0,75 %	Tak
KBC Bonds SRI Strategic Broad 50/50	a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG) : 50% b) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 50%	0,75 %	Tak
KBC Bonds SRI Strategic Broad 25/75	a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG) : 25% b) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 75%	0,75 %	Tak
KBC Bonds SRI Strategic Accents	Subfundusz jest objęty aktywnym zarządzaniem i nie korzysta z indeksu referencyjnego	n/d	n/d
KBC Bonds Strategic Broad 40/60	a) IHS Markit iBoxx Euro Corporates : 60% b) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG) : 40%	0,75 %	Tak
KBC Bonds Strategic Broad 30/70	a) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 70% b) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG) : 30%	0,75 %	Tak

6.3.2. Wpis do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority)

6.3.2.1. Informacje dotyczące niektórych subfunduszy SICAV ujętych w niniejszym prospekcie mogą opierać się na wskaźnikach referencyjnych. Zgodnie z Rozporządzeniem (UE 2016/1022 Parlamentu Europejskiego i Rady („Rozporządzenie w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne”) Sicav zobowiązana jest do rozpowszechniania informacji o wpisaniu administratora/ administratorów wskaźników referencyjnych do rejestru autoryzowanych administratorów i wskaźników referencyjnych, określonych przez Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („Rejestr ESMA”).

6.3.2.2. Rozporządzenie w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne udziela administratorom wskaźników referencyjnych okresu przejściowego na dokonanie wpisu do Rejestru ESMA (okres ten upływa 1 stycznia 2020 r.). SICAV kontrolować będzie wpisy podmiotów działających, jako administrator (administratorzy) wskaźników referencyjnych przez subfundusze sicav do rejestru ESMA i dokona odpowiedniej zmiany niniejszego prospektu.

6.3.3. Plan awaryjny

6.3.3.1. Spółka zarządzająca Scav opracowała plan awaryjny dotyczący działań podejmowanych w razie gdyby wskaźnik referencyjny stosowany przez subfundusz lub subfundusze OPC uległ materialnej zmianie lub nie został ogłoszony.

Plany awaryjne dostępne są bezpłatnie w siedzibie spółki zarządzającej [IVESAM NV, 2 Havenlaan, B-1080 Bruksela, Belgia](#).

Przykłady sytuacji, w których wskaźnik uległ materialnej zmianie (lista niewyczerpująca):

- Wskaźnik referencyjny lub administrator zostali skreśleni z rejestru ESMA;
- Zakres geograficzny, gospodarczy lub branżowy wskaźnika referencyjnego uległby znacznej zmianie, oraz
- Dostępny jest nowy wskaźnik referencyjny, który służy za normę rynkową dla inwestorów na rynku prywatnym i/lub uznany został jako korzystniejszy dla inwestorów funduszu

Przykłady sytuacji, w której wskaźnik referencyjny przestaje być ogłaszany (lista niewyczerpująca):

- Wskaźnik referencyjny przestał istnieć;
- Administrator wskaźnika referencyjnego odbiera licencję na używanie indeksu; oraz
- Istniejący wskaźnik referencyjny zostaje zastąpiony nowym.

6.3.3.2. W razie gdyby wskaźnik referencyjny wykorzystywany przez subfundusz lub subfundusze OPC uległ materialnej zmianie i/lub przestał być ogłaszany, podjęte zostaną działania w celu znalezienia wskaźnika, który go zastąpi.

Czynniki, jakie należy wziąć pod uwagę przy wyborze zastępczego wskaźnika odniesienia (lista niewyczerpująca):

- Zakres geograficzny, gospodarczy lub branżowy nowego wskaźnika referencyjnego jest taki sam, jak w przypadku istniejącego wskaźnika;
- Pierwszeństwo uzyskują wskaźniki referencyjne służące za normę na rynku dla inwestorów na rynku prywatnym; oraz
- Pierwszeństwo uzyskują administratorzy posiadający istniejącą licencję KBC Asset Management, o ile zredukuje to koszty,

6.3.3.3. Jeżeli nie zostanie znaleziony żaden zastępczy wskaźnik referencyjny, możliwa jest zmiana polityki inwestycyjnej subfunduszu lub zaproponowanie likwidacji funduszu.

6.3.3.4. Zasady, o których mowa wyżej oraz w planie awaryjnym w żadnym razie nie stanowią uszczerbku dla postanowień zawartych w informacjach o subfunduszu.

6.4 Dywersyfikacja

6.4.1. Zasady ogólne

6.4.1.1. OPCVM nie może zainwestować więcej niż 10% swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden podmiot. OPCVM nie może zainwestować więcej niż 20% swoich aktywów w depozyty złożone w jednym podmiocie. Ryzyko kontrahenta OPCVM w transakcji na instrumentach pochodnych nie notowanych na rynku regulowanym nie może przekroczyć 10% aktywów wówczas, gdy stroną jest instytucja finansowa, o której mowa w p. 6.1.3.1. lub 5% aktywów w innych przypadkach.

6.4.1.2. Całkowita wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, będących w posiadaniu OPCVM i pochodzących od emitentów, w których OPCVM zainwestował powyżej 5% swoich aktywów, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów. Limit ten nie ma zastosowania do depozytów w instytucjach finansowych objętych nadzorem bezpieczeństwa oraz bezpośrednich transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych bez pośrednika, realizowanych z tymi instytucjami.

Niezależnie od indywidualnych limitów określonych w p. 6.4.1.1., OPCVM nie może łączyć:

- Inwestycji w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jeden i ten sam podmiot,
- Depozytów w jednym podmiocie i/lub,
- Ryzyk wynikających z bezpośrednich transakcji na instrumentach pochodnych zawieranych bez pośredników, realizowanych z jednym podmiotem,

powyżej 20% swoich aktywów.

6.4.1.3. Limit określony w p. 6.4.1.1. pierwsze zdanie może zostać podwyższony maksymalnie do 35%, o ile papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane są lub gwarantowane przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, jego samorządy terytorialne, państwo trzecie lub międzynarodowe organizacje publiczne, do których należy państwo lub należą państwa członkowskie.

6.4.1.4. Limit opisany w p. 6.4.1.1., w pierwszym zdaniu może zostać podwyższony maksymalnie do 25% w przypadku niektórych obligacji, o ile są one emitowane przez instytucję kredytową, która ma swoją siedzibę statutową w kraju członkowskim Unii Europejskiej i zgodnie z prawem podlega specjalnemu nadzorowi władz publicznych, którego celem jest ochrona posiadaczy obligacji. W szczególności, kwoty wynikające z emisji tych obligacji winny być inwestowane zgodnie z przepisami w aktywa, które – przez cały okres ważności obligacji – mogą zabezpieczyć wierzytelności z tytułu tych obligacji, oraz które w razie upadłości emitenta przeznaczone zostaną w pierwszym rzędzie na spłatę kapitału i zapłatę odsetek.

W przypadku inwestowania przez OPCVM ponad 5% aktywów w obligacje, o których mowa w pierwszym ustępie, emitowane przez jednego emitenta, całkowita wartość

inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów OPCVM.

- 6.4.1.5. Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w par. 6.3.1.3. i 6.3.1.4 nie są uwzględniane przy zastosowaniu limitu 40%, o którym mowa w par. 6.3.1.2

Limity, o których mowa w p. 6.4.1.1., 6.4.1.2., 6.4.1.3 i 6.4.1.4. nie mogą być kumulowane; w związku z powyższym inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot, w depozyty lub w instrumenty pochodne, dokonane w tym podmiocie na zasadach p. 6.4.1.1., 6.4.1.2., 6.4.1.3. i 6.4.1.4. nie mogą przekroczyć całkowitej wartości 35% aktywów OPCVM.

Spółki należące do jednej grupy dla celów konsolidacji sprawozdań finansowych w rozumieniu dyrektywy 83/349/CEE lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi standardami rachunkowości dla celów obliczenia limitów zgodnie z niniejszym artykułem traktowane są jak jeden podmiot.

Jeden OPC może zainwestować łącznie do 20% swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tej samej grupy.

6.4.2. Powielanie indeksu

- 6.4.2.1. Bez uszczerbku dla limitów ustalonych w p. 6.4, limity określone w p. 6.3.1. ulegają podwyższeniu maksymalnie do 20% w stosunku do inwestycji w akcje i/lub obligacje wyemitowane przez jeden podmiot, o ile zgodnie z dokumentami założycielskimi OPCVM polityka inwestycyjna OPCVM ma na celu powielenie składników konkretnego indeksu akcji lub obligacji uznanego przez CSSF na podstawie poniższych kryteriów:

- Składniki indeksu charakteryzuje wystarczająca dywersyfikacja;
- Indeks stanowi reprezentatywną próbę rynku, do którego się odnosi;
- Podlega należytej publikacji.

- 6.4.2.2. Limit ustalony w p. 6.4.2.1. wynosi 35% w przypadku, gdy jest to uzasadnione nadzwyczajnymi warunkami rynkowymi; dotyczy to w szczególności rynków regulowanych, gdzie udział określonych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego znacznie przewyższa udział innego rodzaju papierów lub instrumentów. Powyższy limit może mieć zastosowanie wyłącznie do inwestycji w instrumenty jednego emitenta.

6.4.3. Odstępstwa od zasad dywersyfikacji

- 6.4.3.1. W drodze odstępstwa od zasad określonych w p. 6.3.1., SICAV umocowane jest do zainwestowania zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka do 100% swoich aktywów w poszczególne emisje papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie, samorząd terytorialny państwa członkowskiego przez państwo członkowskie OECD, Singapur, Brazylię, Rosję, Indonezję i RPA lub międzynarodowe instytucje o charakterze publicznym, do których należy państwo lub należą państwa Unii Europejskiej, pod warunkiem, że papiery te pochodzą co najmniej z sześciu różnych emisji, przy czym wartość jednej emisji nie może przekroczyć 30% całkowitej kwoty.

6.5. Limity udziałów

- 6.5.1. Sicav nie może nabywać akcji z prawem głosu pozwalających mu na uzyskanie znaczącego wpływu na zarządzanie emitentem.

6.5.2. Ponadto OPCVM nie może nabyć powyżej:

- 10% akcji bez prawa głosu pochodzących od jednego emitenta;
- 10% obligacji jednego emitenta;
- 25% tytułów uczestnictwa w jednym OPCVM i/lub innym OPC;
- 10% instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez tego samego emitenta.

Limity, o których mowa w drugim, trzecim i czwartym akapicie nie muszą być zachowane w chwili nabycia, o ile w tym momencie kwota brutto obligacji lub instrumentów rynku pieniężnego lub kwota netto wyemitowanych tytułów uczestnictwa nie może zostać obliczona.

6.5.3. Punkty 6.5.1. i 6.5.2. nie mają zastosowania do:

- 6.5.3.1. papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez kraj członkowski Unii Europejskiej lub jej samorządy terytorialne;
- 6.5.3.2. papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez kraj nie będący członkiem Unii Europejskiej;
- 6.5.3.3. papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowe instytucje o charakterze publicznym, do których należy państwo lub należą państwa Unii Europejskiej;
- 6.5.3.4. udziałów będących w posiadaniu OPCVM reprezentujących kapitał spółki inwestycyjnej z kraju nie należącego do Unii Europejskiej, inwestującej swoje aktywa w szczególności w akcje emitentów pochodzących z tego kraju, w przypadku, gdy zgodnie z prawem tego kraju, udział taki stanowi dla OPCVM jedyną możliwość inwestowania w akcje emitentów tego kraju. Odstępstwo to będzie miało jednakże zastosowanie wyłącznie pod warunkiem, że spółka inwestycyjna kraju nie będącego członkiem Unii Europejskiej przestrzega, w ramach polityki inwestycyjnej, limitów ustalonych w p. 6.4.1., 6.4.4, 6.5.1. i 6.5.2. W razie przekroczenia limitów, o których mowa w 6.4.1., i 6.4.4. i 5.6., zaś art. 49 stosuje się odpowiednio.

- 6.5.3.5. udziałów będących w posiadaniu spółki lub spółek inwestycyjnych, należących do kapitału spółek prowadzących wyłącznie na ich rzecz działalność polegającą na zarządzaniu, doradztwie lub dystrybucji w krajach, w których znajduje się spółka zależna – w zakresie wykupu tytułów uczestnictwa na wniosek posiadaczy.

6.6. Odstępstwa od zasad polityki inwestycyjnej

- 6.6.5.1. OPCVM jest bezwzględnie zobowiązane do przestrzegania limitów, o których mowa w niniejszym rozdziale 6 pt. Cele i polityka inwestycyjna OPCVM, w trakcie wykonywania prawa poboru papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wchodzących w skład ich aktywów.

Przestrzegając zasady dywersyfikacji ryzyka, nowo utworzone OPCVM mogą odstąpić od realizacji punktów 6.4.1., 6.4.2, 6.4.3 i 6.4.4. w okresie sześciu miesięcy od dnia ich dopuszczenia.

- 6.6.2. W przypadku, gdyby przekroczenie limitów, o których mowa w par. 6.5.1. nastąpiło wbrew woli OPCVM lub w związku z wykonaniem prawa poboru, OPCVM winno w ramach prowadzonych operacji sprzedaży postawić sobie za nadrzędny cel uregulowanie tej sytuacji z uwzględnieniem interesu uczestników.

- 6.6.3. Jeżeli emitent jest podmiotem prawnym złożonym z wielu subfunduszy, gdzie aktywa danego subfunduszu dotyczą wyłącznie praw inwestorów do tego subfunduszu oraz wierzycieli, których wierzytelność powstała w związku z utworzeniem, funkcjonowaniem lub likwidacją tego subfunduszu, każdy z tych subfunduszy traktowany będzie jako odrębny emitent na potrzeby zastosowania zasad dywersyfikacji ryzyka, o których mowa w p. i 6.3.1, 6.3.2. i 6.3.4.

6.7. Zakazy

- 6.7.1. OPCVM nie może zaciągać pożyczek.

Niemniej, OPCVM może nabywać waluty za pośrednictwem pożyczek bezpośrednich.

- 6.7.2. W odstępie od p. 6.5.1. OPCVM może zaciągać pożyczki:

- 6.7.2.1. do wysokości 10% swoich aktywów, o ile są to pożyczki czasowe;

- 6.7.2.2.. do wysokości 10% swoich aktywów w przypadku spółki inwestycyjnej, o ile są to pożyczki, które powinny umożliwić nabycie nieruchomości niezbędnych do bezpośredniego prowadzenia działalności; w takim wypadku, pożyczki te, oraz pożyczki, o których mowa w p. 6.6.2.1. nie mogą przekroczyć łącznie 15% aktywów.

- 6.7.3. Bez uszczerbku dla zastosowania p. 6.1. i 6.2., OPCVM nie może udzielać kredytów ani być gwarantem wobec osób trzecich. Zakaz ten nie uniemożliwia zakupu przez OPCVM papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i innych instrumentów finansowych, o których mowa w p. 6.3.1., 6.3.2. i 6.3.4., a które nie zostały w całości opłacone.

- 6.7.4. OPCVM nie może dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i innych instrumentów finansowych, o których mowa w p. 6.1.2., 6.1.4. i 6.1.5.

7. KONTROLA RYZYKA

Spółka Zarządzająca winna zastosować metodę zarządzania ryzykiem umożliwiającą mu w każdym momencie kontrolę i pomiar ryzyka związanego z jego pozycją i wpływem na ogólny profil ryzyka portfela; winien on stosować metodę umożliwiającą dokładny i niezależny pomiar instrumentów pochodnych nie notowanych na rynku regulowanym.

Stosowana metoda nosi nazwę „commitment approach”. W przypadku subfunduszy, dla których niezbędne jest zastosowanie metody „value at risk” metoda ta zostanie zastosowana, a odpowiednia informacja podana w odniesieniu do danego subfunduszu.

Kontrola ryzyka realizowana przez Spółkę Zarządzającą zorganizowana jest na podstawie poniższej typologii ryzyk i obejmuje m.in.:

- *Compliance*: kontrola ograniczeń inwestycyjnych i innych ograniczeń nałożonych obowiązującymi przepisami,
- Ryzyko rynkowe: Ryzyko spadku wartości całego rynku lub jednej kategorii aktywów odbijające się na cenie i wartości aktywów tworzących portfel. W przypadku funduszu inwestującego w akcje, pojawia się przykładowo ryzyko spadku notowań na rynku danych tytułów uczestnictwa; w funduszu inwestującym w obligacje, ryzyko polega na spadku notowań rynku obligacji. Ryzyko to rośnie wraz ze spadkiem stabilności rynku, na którym inwestuje OPC. Powoduje to poważne wahania w wysokości dochodu.
- Ryzyko kredytowe: Ryzyko zaniedbań ze strony emitenta lub drugiej strony transakcji i dotrzymania przez nich zobowiązań wobec funduszu. Ryzyko to staje się realne w sytuacji, w której fundusz inwestuje w skrypty dłużne. Jakość dłużników również ma wpływ na ryzyko kredytowe (w rzeczywistości inwestycja u pożyczkobiorcy o wysokim ratingu typu „investment grade” niesie ryzyko niższego kredytu w porównaniu z inwestycją u pożyczkobiorcy, który posiada słabszy rating, np. „speculative grade”. Różnice w jakości pożyczkobiorców mogą mieć wpływ na ryzyko kredytowe.
- Ryzyko związane z zakończeniem transakcji: ryzyko polegające na tym, że zakończenie transakcji przez system płatności nie będzie zgodne z przewidywaniami, ponieważ płatność lub dostawa przez drugą stronę nie nastąpi w ogóle lub nie będzie zgodna ze początkowymi warunkami. Ryzyko to staje się realne w sytuacji, gdy OPC inwestuje w regionach, gdzie rynki finansowe nie są zbyt rozwinięte. W regionach, gdzie rynki finansowe są dobrze rozwinięte, ryzyko to jest ograniczone.
- Ryzyko związane z płynnością: ryzyko polegające na tym, iż określona pozycja nie będzie mogła zostać upłynniona w odpowiednim czasie po rozsądnej cenie. Oznacza to, że OPC zmuszona będzie upłynniać swoje aktywa po mniej korzystnej cenie lub po upływie określonego terminu. Ryzyko to staje się realne wówczas, gdy OPC inwestuje w instrumenty, dla których rynek jest ograniczony lub wręcz nie istnieje. Dzieje się tak zwłaszcza w przypadku udziałów nienotowanych na giełdzie lub bezpośrednich lokat w nieruchomościach. Pochodne OTC (Over the Counter) również mogą odczuć skutki braku płynności.
- Ryzyko kursowe lub walutowe: Ryzyko, że wartość lokat znajdzie się pod wpływem wahań kursowych. Ryzyko to staje się realne wyłącznie wówczas, gdy OPC inwestuje w aktywa wyrażone w walucie, której kurs może zmieniać się wobec kursu waluty odniesienia subfunduszu. I tak, subfundusz wyrażony w USD nie jest narażony na żadne ryzyko kursowe, o ile inwestuje w obligacje i akcje nominowane w USD. Natomiast będzie on narażony na ryzyko kursowe, jeżeli inwestować będzie w obligacje lub akcje nominowane w EUR.

- Ryzyko depozytariusza: Ryzyko straty aktywów danych na przechowanie w związku z niewypłacalnością, niedbalstwem lub nadużyciami depozytariusza lub sub-depozytariusza.
- Ryzyko koncentracji: ryzyko związane z dużą koncentracją inwestycji w określonych aktywach lub na określonych rynkach. Oznacza to, że rozwój wartości aktywów lub rynków ma silny wpływ na wartości portfela OPC. Im większa dywersyfikacja portfela OPC, tym mniejsze ryzyko koncentracji. Ryzyko to jest również większe w przypadku mniejszej dywersyfikacji rynków (koncentracja na niektórych regionach, sektorach lub rodzajach rynków) niż w przypadku odwrotnym, tj. ich silnej dywersyfikacji (inwestowanie w różnych regionach świata).
- Ryzyko rentowności: Ryzyko rentowności, w tym możliwość zróżnicowania ryzyka w zależności od OPC oraz obecności lub braku ewentualnych gwarancji ze strony osób trzecich lub też nałożonych przez nie ograniczeń. Ryzyko to jest również determinowane ryzykiem rynkowym oraz stopniem aktywności zarządzania przez zarządzającego.
- Ryzyko kapitałowe: Ryzyko dla kapitału, w tym również potencjalne ryzyko erozji w związku z zakupami udziałów i podziałem zysków w stopniu przekraczającym rentowność inwestycji. Ryzyko to może zostać ograniczone przykładowo za pomocą technik ograniczania strat, ochrony lub gwarancji kapitału.
- Ryzyko braku elastyczności: Brak elastyczności związany z samym produktem, w tym ryzyko przedwczesnego wykupu, ograniczeń w przenoszeniu na rzecz innych oferentów. Ryzyko to może skutkować uniemożliwieniem w określonych sytuacjach OPC podejmowania odpowiednich działań. Ryzyko to może być większe w przypadku OPC lub lokat inwestycji poddanych restrykcyjnym przepisom.
- Ryzyko inflacyjne: Ryzyko uzależnione od inflacji. Ryzyko to dotyczy przykładowo długoterminowych obligacji oraz obligacji o stałym dochodzie.
- Ryzyko uzależnione czynników zewnętrznych: niepewności, co do zmienności czynników zewnętrznych (jak system podatkowy lub zmiany w przepisach) mogące mieć wpływ na funkcjonowanie OPC.
- Ryzyko trwałości: przez ryzyko trwałości spółka zarządzająca rozumie ryzyko negatywnego wpływu na rentowność ze względu na ryzyka ekologiczne, społeczne i zarządcze.

Ryzyko ekologiczne polega na możliwości wystąpienia negatywnych skutków dla rentowności inwestycji pod wpływem czynników związanych ze środowiskiem naturalnym, w tym czynników wynikających ze zmian klimatycznych oraz czynników wynikających z innego rodzaju degradacji środowiska naturalnego.

Ryzyko społeczne polega na możliwości wystąpienia negatywnych skutków dla rentowności inwestycji pod wpływem czynników społecznych.

Ryzyko zarządcze polega na możliwości wystąpienia negatywnych skutków dla rentowności inwestycji pod wpływem czynników związanych z zarządzaniem.

Ryzyka te różnie są w zależności od perspektywy czasowej:

- krótkoterminowo, ryzyko trwałości związane jest z ryzykiem wystąpienia określonych zdarzeń. Ryzyka te wpływają na ogół na rentowność dopiero w chwili wystąpienia zdarzenia. Przykładowo zdarzenia te, to wypadek (powodujący spór, np. w celu zrekompensowania szkód wyrządzonych środowisku naturalnemu); postępowania i kary (np. za nieprzestrzeganie przepisów o charakterze społecznym); skandale (np. gdy przedsiębiorstwo staje się obiektem

negatywnej reklamy w związku z nieprzestrzeganiem praw człowieka w całym łańcuchu zaopatrzeniowym, lub ponieważ produkty danego przedsiębiorstwa nie spełniają norm ESG (Środowiskowych, Społecznych i Zarządczych), mimo zapewnień o ich stosowaniu.) Tego rodzaju ryzyka trwałości uznaje się za poważniejsze wówczas, gdy emitent mniej troszczy się o ścisłe przestrzeganie norm ESG; oraz

- w dłuższej perspektywie czasowej, ryzyko trwałości odwołuje się do ryzyk, które mogą powstawać w perspektywie długoterminowej, np.: ekspozycja na rodzaje działalności gospodarczej mogące znaleźć się pod presją w związku ze zmianami klimatycznymi (np. niektóre segmenty przemysłu samochodowego); zmiana preferencji konsumenckich wśród klientów (np. preferowanie produktów trwalszych); trudności w rekrutacji; wzrost kosztów (np. towarzystwa ubezpieczeniowe narażone na skutki szkód wynikających ze zmian warunków meteorologicznych). Ponieważ ryzyko to ewoluuje w dłuższym okresie czasu, przedsiębiorstwa mogą znaleźć środki zaradcze, np. zmieniając ofertę produktów lub ulepszając łańcuch zaopatrzeniowy etc.

W ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej, spółka zarządzająca uwzględnia ww. ryzyka trwałości w następujący sposób:

- poprzez prowadzenie polityki wykluczenia („Kryteria wykluczenia”), z stosunku do wszystkich funduszy i subfunduszy, (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements Ogólna polityka wykluczenia dla inwestycji konwencjonalnych i ISR); oraz
- wyodrębniając subfundusze, do których stosują się dodatkowe kryteria przy prowadzeniu trwałych i odpowiedzialnych inwestycji (‘ISR’). Takie dodatkowe kryteria opisane są w „Polityce inwestycyjnej” przy prezentacji subfunduszy oraz na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements Polityka wykluczenia dla odpowiedzialnych inwestycji. W przypadku subfunduszy, ryzyko trwałości jest niższe.

W ramach polityki inwestycyjnej KBC AM na bieżąco prowadzone są szacunki dotyczące inwestycji bazowych na poziomie emitenta lecz również (ewentualnie) na poziomie dywersyfikacji aktywów lub alokacji geograficznej lub sektorowej. W takim regularnym badaniu bierze się pod uwagę ryzyko trwałości jako jeden z wielu czynników mogących mieć wpływ na rentowność. Zespół ekspertów ds. odpowiedzialnego inwestowania przyznaje ocenę ryzyka ESG większości przedsiębiorstw uwzględnionych we wspólnych indeksach i wybranych małych i średnich przedsiębiorstwach na podstawie danych dostarczonych przez dostawcę danych ESG. Rankingi ryzyka ESG udostępniane są wewnętrznie zarządom portfela i strategom, aby umożliwić im wykorzystanie go jako czynnika procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusze ISR grupy KBC mają ponadto na celu poprawę średniej ważonej oceny ryzyka ESG przedsiębiorstw, w które inwestują subfundusze funduszu prowadzące odpowiedzialną politykę inwestycyjną względem portfela referencyjnego. Szersze informacje na temat metodologii inwestowania dostępne są w dokumencie poświęconym polityce: www.kbc.be/investment-legal-documents > [Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable](#).

Spółka zarządzająca oblicza i nadzoruje również profil ryzyka subfunduszy, profil ryzyka wybranego inwestora oraz ryzyka związane z subfunduszami, określonego dla każdego subfunduszu w szczegółowym opisie subfunduszy, a także w kluczowych informacjach dla inwestorów.

8. TYTUŁY UCZESTNICTWA

SICAV pozostawia inwestorom wybór między różnymi subfunduszami, z których każdy ma inny cel inwestycyjny. Każdy subfundusz tworzy odrębną masę aktywów, reprezentowaną przez inną klasę tytułów uczestnictwa. SICAV jest więc towarzystwem złożonym z wielu subfunduszy.

W relacjach między inwestorami, każdy subfundusz traktowany jest jak oddzielny podmiot.

Prawa wierzycieli dotyczące danego subfunduszu lub powstałe w związku z utworzeniem, funkcjonowaniem lub likwidacją subfunduszu ograniczone są do aktywów tego subfunduszu. Aktywa subfunduszu mogą służyć do zaspokojenia praw wierzycieli, których wierzytelność powstała w związku z utworzeniem, funkcjonowaniem lub likwidacją subfunduszu.

O ile Zarząd nie postanowi inaczej (a w takim przypadku odpowiednia informacja znajdzie się w prospekcie), w każdym subfunduszu złożonym z tytułów uczestnictwa, każdy tytuł uczestnictwa będzie mógł zostać wyemitowany – w zależności od decyzji uczestnika:

- jako tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy, dającym prawo do wynagrodzenia w postaci dywidendy, w odpowiedniej proporcji rocznego wyniku ustalonej dla subfunduszu tytułów uczestnictwa, do którego należy;
- albo jako tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym, którego udział w wyniku kapitalizowany będzie w subfunduszu, do którego należy;

W ramach każdej kategorii tytułów uczestnictwa, Zarząd może tworzyć subkategorie tytułów uczestnictwa, które mogą być nominowane we własnej walucie odniesienia, różnić się poziomem prowizji lub posiadać inne cechy, które ustala Zarząd.

W przypadku, gdyby Zarząd postanowił o emisji subkategorii tytułów uczestnictwa w subfunduszu, niezbędne dane będą określone w zał. 1.

W miarę wypłaty dywidendy z tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy należących do danego subfunduszu tytułów uczestnictwa, udział aktywów netto w subfunduszu w rozłożeniu na wszystkie tytuły uczestnictwa z prawem dywidendy zostanie obniżony o wypłacone całkowite kwoty dywidendy, zaś udział aktywów netto subfunduszu przypadający a wszystkie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym ulegnie zwiększeniu.

Wszystkie tytuły uczestnictwa SICAV, z zastrzeżeniem poniższych przepisów są swobodnie zbywalne. Tytuły uczestnictwa nie obejmują żadnego prawa pierwszeństwa ani pierwokupu, a każdy tytuł uczestnictwa uprawnia do jednego głosu niezależnie od subfunduszu, do którego przynależy ani wartości aktywów netto, na każdym walnym zgromadzeniu uczestników. Tytuły uczestnictwa emitowane są bez określania ich wartości nominalnej i winny być w całości zapłacone.

Emisja tytułów uczestnictwa SICAV nie jest ograniczona, co do liczby.

Tytuły uczestnictwa emitowane są w formie imiennej na nazwisko inwestora. Tytuły uczestnictwa przyjmowane będą w instytucjach rozliczeniowych.

Skapitalizowane tytuły uczestnictwa na okaziciela mogą ulec konwersji na tytuły uczestnictwa imienne do 17 lutego 2016 r.; kosztem konwersji może zostać obciążony właściciel tytułów uczestnictwa.

Tytuły uczestnictwa, które nie zostaną zdeponowane u Depozytariusza i tytuły uczestnictwa na okaziciela do 18 lutego 2016 roku, zostały unieważnione. Środki za tytuły uczestnictwa zostały zdeponowane w Caisse de Consignation Luxembourgeoise, do czasu zgłoszenia się osoby, która będzie w stanie udowodnić swoje prawo do złożenia wniosku o ich zwrot.

9. Emisje, wykup i konwersja tytułów uczestnictwa

Tytuły uczestnictwa SICAV nie są oferowane w celu realizacji częstych operacji, których celem jest osiągnięcie korzyści i wahań krótkoterminowych na danych rynkach. SICAV nie będzie zarządzany ani nie będzie instytucją ułatwiającą tego rodzaju operacje. Tego rodzaju działalność, zwana „market timing” mogłaby przynieść ewentualne szkody uczestnikom SICAV. W związku z powyższym SICAV może odrzucić wszelką transakcję polegającą na zapisie na tytuły uczestnictwa, którą SICAV uznałby w dobrej wierze za stanowiącą działalność typu „market timing”, w której miałyby brać udział aktywa SICAV.

SICAV podejmuje odpowiednie działania w celu wykluczenia działalności „late trading” oraz zapewnienia, aby polecenia zapisu, wykupu i konwersji były akceptowane w momencie, gdy nie jest jeszcze znana wartości aktywów netto, mająca zastosowanie do tych poleceń.

9.1. Emisja tytułów uczestnictwa

Dla każdego subfunduszu tytułów uczestnictwa Zarząd może emitować tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy i/lub o charakterze kapitałowym w każdym momencie i bez żadnych ograniczeń.

Niemniej Zarząd może postanowić o ograniczeniu emisji do tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy lub tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym, zamieszczając odpowiednią informację w prospekcie.

Szczegółowe informacje dotyczące pierwotnego okresu subskrypcji, a także ceny subskrypcyjnej podane są w Zał. 1.

Po upływie okresu pierwotnej subskrypcji, tytuły uczestnictwa wszystkich subfunduszy emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto w przełożeniu na jeden tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę wpisową podaną w zał. 1.

Dyspozycje subskrypcji winny dotrzeć do SICAV klub zostać złożone w odpowiednich okienkach wskazanych placówek do godziny 14 każdego dnia pracy banków w Luksemburgu. Dyspozycje, o ile zostaną zaakceptowane, rozpatrywane będą po wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa na dzień otrzymania polecenia subskrypcji (obliczonego pierwszego dnia otwarcia banków w Luksemburgu zgodnie z kolejnością zgłoszenia dyspozycji na podstawie kursu papierów objętych opcją w dniu otrzymania dyspozycji subskrypcji).

Wskazana w prospekcie godzina zamknięcia obowiązuje wyłącznie w odniesieniu do usług finansowych i dystrybucyjnych wymienionych w prospekcie. W przypadku dystrybucji za pośrednictwem innych dystrybutorów, godzina zamknięcia może być wcześniejsza, niż podano w prospekcie. Inwestor winien zasięgnąć informacji u swojego dystrybutora na temat godziny zamknięcia obowiązującej w przypadku jego inwestycji.

O ile niniejszy prospekt nie stanowi inaczej, kwota subskrypcji każdego tytułu uczestnictwa winna wpłynąć do Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. na rachunek SICAV w terminie 3 dni roboczych dla banków w Luksemburgu od dnia przyjęcia polecenia subskrypcji.

Tytuły uczestnictwa emitowane są w formie imiennej na nazwisko inwestora. Tytuły uczestnictwa przyjmowane będą w instytucjach rozliczeniowych.

W odniesieniu do uczestników, którzy wnieśli o wpis imienny do rejestru prowadzonego w tym celu przez agenta transferowego, nie zostanie wystawione żadne świadectwo tytułów uczestnictwa, chyba, że złożą oni odpowiedni wniosek. W zamian za to, agent wystawi potwierdzenie wpisu do rejestru.

Jeżeli posiadacz akcji imiennych żąda wystawienia więcej niż jednego świadectwa na te same tytuły uczestnictwa, koszty dodatkowych świadectw pokryje ten uczestnik.

Zablokowane tytuły uczestnictwa na okaziciela mogą zostać w każdej chwili zamienione na imienne tytuły uczestnictwa. Kosztem takiej konwersji może być obciążony właściciel tytułów uczestnictwa.

SICAV zastrzega sobie prawo do odrzucenia każdej dyspozycji subskrypcji lub możliwość przyjęcia tylko części dyspozycji. Ponadto zarząd zastrzega sobie prawo przerwania w każdym momencie oraz bez wypowiedzenia emisji i sprzedaży tytułów uczestnictwa.

Żaden tytuły uczestnictwa nie zostanie wystawiony, w przypadku, gdyby obliczenia aktywów netto SICAV zostały zawieszone. Zawiadomienie o każdym tego rodzaju zawieszeniu zostanie skierowane do osób, które złożyły dyspozycję subskrypcji a dyspozycje wykonane lub wstrzymane w okresie zawieszenia będą mogły zostać wycofane na podstawie pisemnego zawiadomienia otrzymanego przez SICAV przed odwołaniem zawieszenia. O ile nie zostały wycofane, dyspozycje zostaną uwzględnione pierwszego Dnia Wyceny następującego po zakończeniu okresu zawieszenia.

Tytuły uczestnictwa SICAV nie są oferowane w celu realizacji częstych operacji, których celem jest osiągnięcie korzyści i wahań krótkoterminowych na danych rynkach. SICAV nie będzie zarządzany sprzyjający, ani nie będzie instytucją ułatwiającą tego rodzaju operacje. Tego rodzaju działalność, zwana „market timing” mogłaby przynieść ewentualne szkody uczestnikom SICAV. W związku z powyższym SICAV może odrzucić wszelką transakcję podlegającą na zapisie na tytuły uczestnictwa, którą SICAV uznałby w dobrej wierze za stanowiącą działalność „market timing”, w której miałyby brać udział aktywa SICAV.

9.2. Wykup tytułów uczestnictwa

Uczestnik mający zamiar wykupić w całości lub w części swoje tytuły uczestnictwa może w każdej chwili złożyć pisemną dyspozycję skierowaną do siedziby SICAV lub też w okienkach wskazanych przez SICAV placówek. We wniosku należy określić liczbę tytułów uczestnictwa, którą uczestnik zamierza wykupić, subfundusz, do którego należą, oraz czy są to tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy, czy też tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym, oraz w przypadku, gdy zamiar dotyczy imiennych tytułów uczestnictwa, należy podać nazwisko, na jakie są zarejestrowane, a także szczegóły dotyczące osoby, na której rzecz ma zostać dokonana płatność.

Do wniosku należy dołączyć w razie potrzeby, w przypadku tytułów uczestnictwa na okaziciela świadectwa do wykupu, jeżeli zostały wydane wraz z niezapadłymi kuponami.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości aktywów netto pomniejszonej o prowizję za wykup. Wysokość prowizji ustala zarząd, który może dokonać jej zmiany; wysokość prowizji podana jest w zał. 1. Uczestnicy poinformowani zostaną o niej w zawiadomieniu dołączonym do rocznego sprawozdania.

Dyspozycja wykupu winna dotrzeć do SICAV lub zostać złożona w okienkach we wskazanych przez SICAV placówkach do godziny 14 każdego dnia pracy banków w Luksemburgu. Dyspozycje, o ile zostaną zaakceptowane, rozpatrywane będą po wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa na dzień otrzymania polecenia wykupu (obliczonego pierwszego dnia otwarcia banków w Luksemburgu zgodnie z kolejnością zgłoszenia dyspozycji na podstawie kursu papierów objętych opcją w dniu otrzymania dyspozycji wykupu).

W przypadku otrzymania dyspozycji wykupu po godzinie 14 dnia pracy banków w Luksemburgu, ich realizacja będzie automatycznie przeniesiona na pierwszy kolejny dzień otwarcia banków w Luksemburgu.

Wskazana w prospekcie godzina zamknięcia obowiązuje wyłącznie w odniesieniu do usług finansowych i dystrybucyjnych wymienionych w prospekcie. W przypadku dystrybucji za pośrednictwem innych dystrybutorów, godzina zamknięcia może być wcześniejsza, niż podano w prospekcie. Inwestor winien zasięgnąć informacji u swojego dystrybutora na temat godziny zamknięcia obowiązującej w przypadku jego inwestycji.

Zapłata ceny za wykupione tytuły uczestnictwa dokonana zostanie najpóźniej w terminie 3 dni otwarcia banków w Luksemburgu po dniu, w którym odebrana została dyspozycja wykupu, pod warunkiem złożenia świadectw na tytuły uczestnictwa, o ile zostały wystawione. Płatność dokonana zostanie przelewem na rachunek uczestnika.

Cena wykupu tytułów uczestnictwa SICAV może być wyższa lub niższa od ceny zakupu zapłaconej przez uczestnika w zależności od wahań wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa SICAV. Prawo wykupu zostanie zawieszone na cały okres, w którym obliczenie wartości aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa zostanie wstrzymane.

Każdy uczestnik składający dyspozycję wykupu zostanie powiadomiony o zawieszeniu, a każda dyspozycja w zawieszeniu będzie mogła zostać wycofana w drodze pisemnego zawiadomienia SICAV w okresie przed zniesieniem zawieszenia. W razie braku odwołania, tytuły uczestnictwa będą wykupione pierwszego Dnia Wyceny po ustaniu zawieszenia.

Wykupione Tytuły uczestnictwa są umarzane. Cena wykupu tytułu uczestnictwa zapłacona zostanie w walucie, w której obliczana jest wartość aktywów netto odpowiedniego subfunduszu.

9.3. Konwersja tytułów uczestnictwa

Każdy uczestnik może żądać konwersji wszystkich lub części tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa innego subfunduszu, po cenie równej odpowiednim wartościom aktywów netto poszczególnych subfunduszy, pomniejszonej o prowizję za konwersję, która określona zostanie w zał. 1.

W przypadku, gdy w ramach subfunduszu lub subfunduszy tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy oraz tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym zostały wyemitowane i pozostają w obrocie, posiadacze tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy będą mieli prawo do dokonania ich konwersji – w całości lub części – na tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym i na odwrót, po cenie równej odpowiednim wartościom netto na dzień otrzymania polecenia konwersji (obliczonej pierwszego dnia pracy banków w Luksemburgu pod dniem otrzymania tych wniosków na podstawie kursów opcji na dzień otrzymania polecenia konwersji) w ramach tego samego subfunduszu lub między funduszami.

Uczestnik zamierzający dokonać konwersji może złożyć pisemną dyspozycję do SICAV określając liczbą i formę tytułów uczestnictwa przeznaczonych do konwersji oraz podając, czy tytuły uczestnictwa w nowym subfunduszu mają być tytułami z prawem do dywidendy czy też o charakterze kapitałowym. Winien również podać adres, na który ewentualne saldo z konwersji winno zostać wysłane; do dyspozycji należy dołączyć dotychczasowe świadectwo, o ile zostało wydane. Tego rodzaju dyspozycja konwersji winna dotrzeć do SICAV lub zostać złożona w okienku placówek wskazanych przez SICAV do godziny 14 każdego dnia pracy banków w Luksemburgu.

Wskazana w prospekcie godzina zamknięcia obowiązuje wyłącznie w odniesieniu do usług finansowych i dystrybucyjnych wymienionych w prospekcie. W przypadku dystrybucji za pośrednictwem innych dystrybutorów, godzina zamknięcia może być wcześniejsza, niż podano w prospekcie. Inwestor winien zasięgnąć informacji u swojego dystrybutora na temat godziny zamknięcia obowiązującej w przypadku jego inwestycji.

Zawiadomienia dotyczące konwersji tytułów uczestnictwa są identyczne z zawiadomieniami dotyczącymi subskrypcji i wykupu tytułów uczestnictwa.

Liczba tytułów uczestnictwa przyznanych w nowym subfunduszu określone zostanie zgodnie z poniższym wzorem

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

Gdzie:

- A stanowi liczbę tytułów uczestnictwa, które zostaną przyznane w nowym subfunduszu (odpowiednio tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy lub o charakterze kapitałowym)
- B stanowi liczbę tytułów uczestnictwa pierwotnego subfunduszu (odpowiednio tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy lub o charakterze kapitałowym) przeznaczonych do konwersji
- C stanowi wartość aktywów netto wykupu obowiązującym w dniu otrzymania dyspozycji konwersji z pierwotnego subfunduszu dotyczącą tytułów uczestnictwa przeznaczonych do konwersji (odpowiednio tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy lub o charakterze kapitałowym)
- D stanowi odpowiedni kurs wymiany obowiązujący w dniu operacji między walutami obu klas tytułów uczestnictwa
- E stanowi wartość wyceny netto na dzień otrzymania dyspozycji konwersji dla nowego subfunduszu, dotyczącą tytułów uczestnictwa wydanych w wyniku konwersji (odpowiednio tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy lub o charakterze kapitałowym)

Nie będzie dokonywana konwersja tytułów uczestnictwa w przypadku, gdy wycena aktywów netto Subfunduszu, którego konwersja dotyczy uległa zawieszeniu.

10. Wartość wyceny netto

Wartość aktywów netto (WAN), a także cena nabycia i cena wykupu każdego tytułu uczestnictwa każdego subfunduszu SICAV obliczana jest każdego dnia pracy banków w Luksemburgu w walucie, w której nominowany jest subfundusz, na podstawie ostatnich kursów dostępnych na rynkach, na których negocjowane są aktywa SICAV.

Wartość wyceny netto obliczana jest poprzez podzielenie wartości aktywów netto każdego subfunduszu SICAV przez całkowitą liczbę tytułów uczestnictwa w obrocie w tym dniu oraz w danym subfunduszu tytułów uczestnictwa zaokrąglając dla każdego tytułów uczestnictwa uzyskaną kwotę do setnej części waluty odpowiedniego subfunduszu tytułów uczestnictwa. W każdym subfunduszu, w którym tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy oraz tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym zostały wyemitowane lub będą w obrocie, wartość wyceny netto określona będzie dla każdego tytułu z prawem do dywidendy oraz dla każdego tytułu o charakterze kapitałowym.

Wartość wyceny netto każdego subfunduszu SICAV równa jest różnicy między wymagalnymi aktywami i pasywami dotyczącymi tego subfunduszu SICAV zgodnie ze statutem. W celu ustalenia aktywów netto, dochody i koszty księgowane są każdego dnia.

W stosunku do osób trzecich, SICAV jest jednym i tym samym podmiotem prawnym, zaś wszelkie zobowiązania SICAV spoczywają na całym SICAV, niezależnie od subfunduszu, którego dotyczą, z wyjątkiem zgody na inne rozwiązanie ze strony wierzycieli. W stosunkach między uczestnikami, każdy subfundusz traktowany jest jako odrębny podmiot.

Aktywa, zobowiązania, koszty i opłaty, które nie mogą być przypisane danemu subfunduszowi zostaną podzielone w równych częściach między poszczególne subfundusze, o ile uzasadnia to wysokość kwoty oraz proporcjonalnie do aktywów netto odpowiednich subfunduszy.

10.1. Wycena aktywów

Wartość aktywów poszczególnych subfunduszy ustalona zostanie w następujący sposób:

- 10.1. wartość aktywów w kasie lub w depozycie, a także weksli ciągionych i własnych płatnych a'vista a także należnych kwot, pokrytych z wyprzedzeniem wydatków, zapowiedzianych lub zapadłych dywidend i oprocentowania, ale dotąd nie otrzymanych stanowić będzie wartość nominalną tych środków, niemniej jeżeli niemożliwe będzie odzyskanie w całości tej wartości, wartość ustalona zostanie poprzez odjęcie kwoty, jaką SICAV uzna za odpowiednią dla odzwierciedlenia rzeczywistej wartości tych aktywów;
- 10.2. wycena wartość wszystkich papierów wartościowych notowanych lub notowanych na giełdzie papierów wartościowych dokonana zostanie na podstawie ostatniego znanego kursu, chyba, że kurs ten nie będzie reprezentatywny;
- 10.3. Wycena wszelkich papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego notowanych na innym rynku regulowanym dokonana zostanie na podstawie ostatniej dostępnej ceny.
- 10.4. w przypadku, gdyby papiery wartościowe w portfelu nie były notowane na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym lub też jeżeli dla papierów notowanych na giełdzie lub na takim innym rynku cena ustalona zgodnie z postanowieniami punktów 11.1.2. lub 11.1.3. nie odpowiada rzeczywistej wartości papierów wartościowych, papiery te wycenione zostaną na podstawie prawdopodobnej wartości sprzedaży, wycenionej zgodnie z zasadą ostrożności i w dobrej wierze;
- 10.5. Opcje i futures finansowe wyceniane będą po ostatnim kursie znanym na Giełdach papierów wartościowych i rynkach regulowanych;
- 10.6. Kontrakty swap dotyczące oprocentowania wyceniane będą po ostatnich znanych kursach na rynkach, na których kontrakty te są zawierane
- 10.7. Instrumenty rynku pieniężnego, których średni okres do dnia zapadalności nie przekracza jednego roku, mogą być wyceniane w następujący sposób (wycena liniowa): kurs determinujący dla tych inwestycji będzie stopniowo dostosowywany do kursu spłaty zaczynając od kursu zakupu netto i utrzymując na stałym poziomie wynikającą z tego rentowność. W razie znaczącej zmiany na rynku, podstawa wyceny instrumentów rynku pieniężnego dostosowana zostanie do nowych wartości rentowności rynkowej.
- 10.8. Wycena OPCVM i innych OPC dokonana zostanie na podstawie ostatniej dostępnej wartości aktywów netto OPCVM i innych potencjalnych OPC.
- 10.9. Jeżeli w związku z zaistnieniem szczególnych okoliczności, wycena na podstawie powyższych zasad stałaby się niewykonalna lub niedokładna, zastosowane zostaną inne ogólnie przyjęte kryteria wyceny.

Instrumenty pochodne nie notowane na rynku regulowanym winny być przedmiotem wiarygodnej i weryfikowalnej wyceny dokonywanej codziennie i mogą, na wniosek Sicav zostać sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte na podstawie symetrycznej transakcji w każdej chwili i w odpowiedniej wartości.

Wszelkie aktywa ewentualnie nominowane w walucie innej niż waluta subfunduszu, do którego należą, zostaną przeliczone na walutę subfunduszu po kursie wymiany obowiązującym w danym dniu roboczym i po kursie wymiany odpowiednich w kontraktach terminowych.

Wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa każdego subfunduszu, tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy i tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym, a także ich cena emisyjna, wykupu i konwersji może zostać uzyskana każdego dnia pracy banków w siedzibie SICAV.

10.2. Ogłoszenie wartości wyceny netto

Wartość wyceny netto każdego subfunduszu i każdej kategorii tytułów uczestnictwa, cena emisyjna i cena wykupu – ogłaszane są każdego dnia pracy banków w Luksemburgu w siedzibie SICAV. Informacje te będą mogły również zostać zamieszczone w dzienniku wskazanym przez Zarząd.

11. CZASOWE ZAWIESZENIE OBLICZENIA WARTOŚCI WYCENY NETTO TYTUŁÓW UCZESTNICTWA

Zarząd będzie mógł zawiesić ogłaszanie wartości netto tytułów uczestnictwa subfunduszu lub subfunduszy, emisję lub wykup tytułów uczestnictwa tego subfunduszu, a także konwersję tych tytułów uczestnictwa lub na te tytuły uczestnictwa:

- 11.1. przez cały okres, w którym jedna z głównych giełd papierów wartościowych lub innych rynków, na których notowana jest zasadnicza część inwestycji SICAV dotycząca tego subfunduszu byłaby zamknięta z powodów innych niż normalne urlopy, lub w okresie, w którym operacje są na niej ograniczone lub zawieszone;
- 11.2. w przypadku zaistnienia sytuacji nagłej, która powoduje, że SICAV nie może normalnie dysponować aktywami należącymi do danego subfunduszu tytułów uczestnictwa lub też ich odpowiednio wyceniać;
- 11.3. w przypadku, gdy środki komunikacji normalnie stosowane do ustalenia ceny lub wartości inwestycji danego subfunduszu danych tytułów uczestnictwa lub też aktualnej ceny papierów wartościowych są nieczynne;
- 11.4. w każdym okresie, w którym SICAV nie ma możliwości realokacji środków w celu dokonania płatności za wykup tytułów uczestnictwa danej kategorii lub też kiedy zdaniem Zarządu nie mogą być dokonane po normalnym kursie wymiany transfery środków związanych ze sprzedażą lub nabyciem lokat lub płatnością należną za wykup;
- 11.5. z chwilą zwołania zgromadzenia, na którym złożony zostanie wniosek o rozwiązanie SICAV;
- 11.6. z chwilą podjęcia przez Zarząd decyzji o rozwiązaniu subfunduszu;
- 11.7. w razie niewystarczalności środków informatycznych pozwalających na obliczenie wartości wyceny netto;

oraz w innych przypadkach przewidzianych prawem.

Zawieszenie ogłoszone zostanie w „Luxemburger Wort” a także w każdym ewentualnie wskazanym przez Zarząd dzienniku oraz przekazane zostanie uczestnikom, którzy złożyli pisemną dyspozycję o wykup lub konwersję tytułów uczestnictwa przez SICAV. Zawieszenie dotyczące danego subfunduszu tytułów uczestnictwa nie będzie miało żadnego wpływu na naliczanie wartości netto, emisji, wykupu i konwersji tytułów uczestnictwa z innych subfunduszy tytułów uczestnictwa.

12. WALNE ZGROMADZENIA

Doroczne walne zgromadzenie uczestników SICAV odbywa się każdego roku w siedzibie SICAV w Luksemburgu, w drugą środę grudnia o godzinie 15.00 (jeżeli dzień ten nie jest dniem ustawowo roboczym lub działania banków w Luksemburgu – w następny dzień roboczy).

Zawiadomienia ogłoszone zostaną w Mémorial w „D’Wort” i w każdym dzienniku w kraju, w którym tytuły uczestnictwa SICAV znajdują się w ofercie publicznej, lub też zawiadomienia o każdym walnym zgromadzeniu wysłane zostaną do wszystkich uczestników imiennych na adres podany w księdze uczestników, co najmniej na 8 dni przed dniem zgromadzenia. W zawiadomieniach podana jest godzina i miejsce walnego zgromadzenia, oraz warunki dopuszczenia, porządek obrad i wymagania prawa luksemburskiego w zakresie niezbędnego kworum i większości.

Wymogi dotyczące zawiadomień, udziału, kworum oraz głosowania na każdym zgromadzeniu określone są art. 67, 67-1 i 70 ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. Wielkiego Księstwa Luksemburga ze zmianami.

Uchwały podjęte przez walne gromadzenie obowiązywać będą wszystkich uczestników Towarzystwa niezależnie od subfunduszu, w którym posiadają tytuły uczestnictwa. Niemniej w przypadku, gdy uchwały mające być podjęte dotyczą wyłącznie konkretnych praw uczestników danego subfunduszu, zostaną one podjęte na zgromadzeniu złożonym wyłącznie z uczestników tego subfunduszu. Wymogi dotyczące prowadzenia tego rodzaju zgromadzeń określone są w poprzednim akapicie.

Sicav pragnie zwrócić uwagę inwestorów na fakt, że każdy inwestor będzie mógł w pełni korzystać z praw inwestora w sposób bezpośredni wobec Sicav (w tym zwłaszcza z prawa do uczestnictwa w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy), wyłącznie o ile figurować będzie pod własnym nazwiskiem/ nazwą w rejestrze uczestników Sicav. W przypadku, gdyby inwestor inwestował w Sicav przez pośrednika inwestującego w Sicav we własnym imieniu lecz na rzecz inwestora, niektóre prawa związane z kwalifikacją uczestnika nie będą mogły być automatycznie wykonywane przez inwestora bezpośrednio wobec Sicav. Inwestorowi zaleca się zasięgnięcie informacji odnośnie jego praw.

Do tytułów uczestnictwa na okaziciela, które nie zostały skapitalizowane na 18 lutego 2015 roku nie jest przypisane żadne prawo głosu. Posiadacze tych tytułów uczestnictwa nie są już dopuszczani do walnych zgromadzeń.

13. POLITYKA PODZIAŁU DOCHODÓW

Walne zgromadzenie uczestników postanowi każdego roku, na wniosek Zarządu w odniesieniu do każdego subfunduszu – zarówno odnośnie tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy jak i tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym, o wykorzystaniu salda rocznego dochodu netto z dokonanych inwestycji. Podział dywidendy będzie mógł nastąpić niezależnie od wszystkich zysków i strat kapitałowych, które zostały osiągnięte lub nie. Dodatkowo, dywidenda będzie mogła uwzględnić podział kapitału, pod warunkiem, że aktywa netto SICAV będą wyższe od minimum kapitałowego w EUR 1.250.000.

Roczny dochód netto z inwestycji każdego subfunduszu będzie podzielony na wszystkie tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy oraz na wszystkie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym proporcjonalnie do odpowiedniej wartości aktywów netto dla kategorii reprezentowanych przez poszczególne grupy tytułów uczestnictwa.

Udział rocznego dochodu netto subfunduszu przypadający na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy będzie mógł zostać podzielony między posiadaczy tych tytuły uczestnictwa w formie dywidendy pieniężnej.

Udział rocznego dochodu netto subfunduszu przypadający na tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym zostanie skapitalizowany w subfunduszu odpowiednim dla tej klasy tytułów uczestnictwa, na rzecz tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym.

Wszelkie uchwały o podziale dywidendy między tytuły uczestnictwa w danym subfunduszu tytułów uczestnictwa winny zostać zatwierdzone przez uczestników posiadających tę klasę tytułów uczestnictwa głosujących zwykłą większością głosów uczestników obecnych i biorących udział w głosowaniu.

Zaliczki na dywidendę mogą zostać wypłacone za tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy danego subfunduszu na podstawie decyzji Zarządu.

Dywidenda może zostać wypłacona w walucie danego subfunduszu lub też, na mocy uchwały zgromadzenia uczestników, w każdej innej walucie oraz zostać zapłacone w czasie i miejscu, które ustalone zostaną przez Zarząd. Zarząd może swobodnie ustalać kurs wymiany mający zastosowanie do konwersji dywidendy na walutę wypłaty.

Ogłoszenia dotyczące dywidendy, a także nazwa Banku Wypłacającego ogłoszone zostaną w „D’Wort”, a także w każdym innym dzienniku ewentualnie wskazanym przez Zarząd.

Wypłata dywidendy z tytułów uczestnictwa, które nie zostaną zdeponowane na 17 lutego 2015 roku u Depozytariusza tytułów uczestnictwa na okaziciela, zostanie odroczone do dnia ich zdeponowania, pod warunkiem, że nie wygaśnie prawo do wypłaty zgodnie z zasadami dotyczącymi wypłaty odsetek.

Wszelkie zadeklarowane dywidendy, po których wypłatę beneficjent nie zgłosi się w terminie dziesięciu lat od dnia ich przyznania nie będą mogły być przedmiotem roszczeń i przypadną na rzecz subfunduszu, z którego pochodzą. Od dywidendy ogłoszonej przez SICAV i pozostawionej do dyspozycji beneficjenta nie będą przysługiwały żadne odsetki.

14. LIKWIDACJA

Likwidacja SICAV przeprowadzona zostanie na warunkach określonych w Ustawie.

W przypadku, gdyby kapitał zakładowy SICAV miał wartość mniejszą niż dwie trzecie minimalnego kapitału, członkowie zarządu winni przedłożyć sprawę rozwiązania SICAV do rozstrzygnięcia Walnemu Zgromadzeniu obradującemu bez zachowania warunku obecności i podejmującemu uchwały zwykłą większością reprezentowanych na Zgromadzeniu tytułów uczestnictwa.

Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia winno zostać wysłane w taki sposób, aby Zgromadzenie odbyło się w terminie czterdziestu dni od dnia stwierdzenia, że aktywa netto osiągnęły wartość niższą niż dwie trzecie lub jedna czwarta minimalnego kapitału. Dodatkowo SICAV będzie mogło ulec rozwiązaniu na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia podejmującego uchwały na warunkach określonych w statucie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia lub sądu ogłaszającego rozwiązanie i likwidację SICAV ogłaszane są w Mémorial i w trzech dziennikach o odpowiednim nakładzie, z czego co najmniej jeden jest dziennikiem luksemburskim. Ogłoszenia dokonywane są staraniem likwidatora lub likwidatorów.

W razie rozwiązania SICAV, likwidacji dokona likwidator lub likwidatorzy (mogący być osobami fizycznymi lub prawnymi), powołanymi przez walne zgromadzenie uczestników, którzy podjęli decyzję o rozwiązaniu, a która określi zakres ich uprawnień i wysokość wynagrodzenia. Przychód netto z likwidacji każdego subfunduszu podzielony zostanie przez likwidatorów między uczestników każdego z subfunduszy proporcjonalnie do liczby tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy i/lub o charakterze kapitałowym, które posiadają w tym subfunduszu.

Kwoty, po które uczestnicy nie zgłosili się z chwilą zamknięcia likwidacji złożone zostaną w Kasie Konsygnacyjnej w Luksemburgu. W przypadku braku reklamacji przed upływem okresu przedawnienia (30 lat), kwoty te nie będą mogły zostać odebrane.

Zarząd będzie mógł wnioskować w każdej chwili o zamknięcie danego subfunduszu w następującej sytuacji:

- jeżeli aktywa netto odpowiedniego subfunduszu lub subfunduszy będą niższe od kwoty umożliwiającej skuteczne zarządzanie;
- w przypadku zmiany otoczenia ekonomicznego i/lub politycznego.

Decyzja o likwidacji winna zostać ogłoszona zgodnie z obowiązującymi zasadami dokonywania ogłoszeń. Należy w niej zwłaszcza określić powody i warunki likwidacji.

O ile Zarząd nie postanowi inaczej, SICAV może – w oczekiwaniu na wykonanie decyzji likwidacyjnej – kontynuować wykup tytułów uczestnictwa w subfunduszu przeznaczanego do likwidacji. W zakresie tych wykupów, towarzystwo inwestycyjne winno oprzeć się na wartości wyceny netto, która sporządzona zostaje w sposób uwzględniający koszty likwidacji, lecz bez potrącenia prowizji za wykup ani pobierania żadnej innej opłaty. Koszty organizacji zgromadzenia kapitału również są w całości amortyzowane w danym subfunduszu, z chwilą podjęcia decyzji o likwidacji.

Aktywa, które nie mogły zostać podzielone między uprawnionych w dniu zamknięcia likwidacji subfunduszu lub subfunduszy mogą zostać przechowane w depozycie w banku depozytowym przez okres nie dłuższy niż 6 miesięcy od tego dnia. Po upływie tego terminu, aktywa te złożone zostaną w Kasie Konsygnacyjnej na rzecz osoby uprawnionej.

Z zastrzeżeniem warunków określonych ustawą 2010 oraz odpowiednio Rozporządzeniem CSSF (Komisji Nadzoru Sektora Finansowego), zarząd może postanowić o połączeniu krajowym lub międzynarodowym oraz o nabraniu mocy połączenia z innym OPCVM, przeprowadzonego zgodnie z jedną techniką połączenia określonych ustawą 2010, działając jako podmiot przejmowany lub przejmujący.

W przypadku każdego połączenia skutkującego zakończeniem istnienia Towarzystwa, o wejściu w życie takiego połączenia postanawia zgromadzenie obradujące zgodnie z zasadami i wymogami statutowymi co do quorum i większości, z zastrzeżeniem warunków określonych Ustawą. W takim wypadku połączenie wejdzie w życie na podstawie aktu notarialnego.

15. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ORAZ ROCZNE I PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

Sprawozdania przeznaczone dla uczestników dotyczące minionego roku obrotowego, zweryfikowane przez Biegłego Rewidenta dostępne będą w siedzibie SICAV oraz wysyłane są do posiadaczy tytułów uczestnictwa imiennych na adres wskazany w księdze uczestników, w terminie co najmniej ośmiu dni przed odbyciem rocznego walnego zgromadzenia. Ponadto, niepoddane weryfikacji rewidenta półroczne sprawozdania również są dostępne w siedzibie SICAV i wysyłane do posiadaczy tytułów uczestnictwa imiennych. Rok obrotowy SICAV rozpoczyna się 1 października a kończy 30 września każdego roku.

Sprawozdania SICAV wyrażone są w EUR. Sprawozdania poszczególnych subfunduszu, wyrażone w różnych walutach przeliczane są na EUR w celu określenia sprawozdań SICAV.

16. Opłaty, koszty i wydatki

16.1. Opłaty ponoszone przez subfundusze

Obowiązująca struktura kosztów:

Prowizja za zarządzanie portfelem

Tytułem wynagrodzenia za świadczone usługi zarządzania portfelem, wybrana Spółka zarządzająca IVESAM NV pobierać będzie prowizję za zarządzanie portfelem, której maksymalna wysokość dla inwestorów wskazana jest w prospekcie przy każdej klasie tytułów uczestnictwa.

O ile nie zostanie wskazane inaczej w opisie subfunduszu, prowizja za zarządzanie portfelem płatna jest raz na miesiąc i obliczana na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów netto dla danego miesiąca.

Prowizja za zarządzanie administracyjne

Tytułem wynagrodzenia za zarządzanie administracyjne funduszu, Spółka zarządzająca, IVESAM NV pobierać będzie prowizję za zarządzanie administracyjne, której maksymalna wysokość zafakturowana na subfundusz wskazana jest w prospekcie dla każdej klasy tytułów uczestnictwa.

Prowizja za zarządzanie administracyjne pokrywać będzie również koszty i wydatki związane z usługami świadczonymi przez innych niż Spółka Zarządzająca usługodawców, którym Spółka Zarządzająca zleciła określone zadania związane z administrowaniem funduszu.

Prowizja płatna jest raz na miesiąc i obliczana na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów danego miesiąca.

Koszty badań

Niezależnie od prowizji za zarządzanie portfelem i prowizji za zarządzanie administracyjne, Spółka zarządzająca pobierać będzie prowizję za badania, której maksymalna wysokość zafakturowana na fundusz wskazana jest odrębnie dla każdego subfunduszu. Prowizja ta pokrywa korzystanie z badań w zakresie obligacji i tytułów dłużnych, w które inwestuje fundusz.

Jeśli rzeczywisty koszt obejmuje procent mniejszy niż wskazany, Spółce zarządzającej wypłacona zostanie niższa kwota.

Prowizja płatna jest raz na miesiąc i obliczana na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów odpowiedniego miesiąca.

Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie

Niezależnie od prowizji za zarządzanie portfelem i prowizji za zarządzanie administracyjne ponoszonych przez Spółkę Zarządzającą, każdy subfundusz obciążony zostanie prowizją depozytariusza i opłatą za przechowywanie, w celu pokrycia kosztów depozytu i przechowania zafakturowanych przez Depozytariusza, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., zgodnie z zasadami ustalonymi w prospekcie dla każdej klasy tytułów uczestnictwa/ udziałów.

Opłata za przechowywanie płatna jest raz na miesiąc i obliczana na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów przechowywanych w portfelu na koniec miesiąca. Obowiązująca stawka uzależniona jest od lokalizacji rynku, na którym przechowywane są aktywa.

Prowizja depozytariusza płatna jest raz na miesiąc i obliczana jako opłata za punkty bazowe na podstawie całkowitej wartości aktywów danego miesiąca.

Inne koszty

Niezależnie od prowizji za zarządzanie portfelem, prowizji za zarządzanie, prowizji za badania i prowizji depozytariusza i opłaty za przechowywanie, subfundusz ponosić będzie określone inne koszty, których szacunkowa wartość określona jest w prospekcie dla każdego rodzaju tytułów uczestnictwa.

Powyższa wartość szacunkowa obejmuje m. in. następujące elementy:

- koszty dostarczenia informacji Uczestnikom, takie jak m. in. koszty utworzenia, tłumaczenia, wydruku i dystrybucji sprawozdań finansowych, prospektów i KIID (Key Investor Information Documents);
- wszelkie koszty reklamy i marketingu, na których pokrycie przez Fundusz Zarząd wyraził zgodę.
- wszelkie koszty, na których pokrycie przez Fundusz zgodę wyrazili uczestnicy;
- wszelkie koszty płatne regulatorom;
- wynagrodzenie biegłych rewidentów;
- agenta płatności;

Inne usługi profesjonalne i prawne.

Nie zalicza się do prowizji za zarządzanie portfelem ani do prowizji za zarządzanie administracyjne, ani do kosztów badań, ani do prowizji depozytariusza i za przechowywanie, ani też do procentu szacunkowego „innych kosztów”, o których mowa wyżej:

- kosztów i wydatków związanych z zakupem i sprzedażą tytułów i instrumentów finansowych;
- kosztów brokerskich;
- kosztów transakcji (poza usługą depozytariusza);
- odsetek i kosztów bankowych, a także innych wydatków związanych z transakcjami;
- kosztów wynikających ze sporów;
- całkowitej wartości wszystkich podatków w Luksemburgu i za granicą, opłat i kosztów równorzędnych fakturowanych lub pobieranych od aktywów;
- jakichkolwiek kosztów opłat rządowych i wydatków należnych z jego inicjatywy;
- opłat rejestrowych należnych organom władzy i giełdom;
- jakichkolwiek innych kosztów związanych z eksploatacją, administrowaniem, zarządzaniem i dystrybucją, w tym kosztów ponoszonych przez ww. usługodawców w ramach usług należących do ich zakresu odpowiedzialności względem funduszu.

16.2. Koszty i wydatki ponoszone przez inwestorów

W razie potrzeby, zgodnie z tym, co określono w prospekcie dla danej klasy tytułów uczestnictwa/ udziałów, inwestorzy mogą zostać zobowiązani do ponoszenia prowizji i kosztów wynikających z subskrypcji, wykupu i zamiany. Prowizje te, które prospekt określa dla każdej klasy tytułów uczestnictwa/ udziałów, mogą być należne na rzecz subfunduszu i/lub dystrybutora

16.3. Podatki należne przez SICAV

- Podatek od rocznego abonamentu (Luksemburg);
- Podatek abonamentowy od pułapu netto w krajach innych niż Luksemburg, w przypadku gdy dany subfundusz i/lub klasa tytułów uczestnictwa dystrybuowane są poza Luksemburgiem;

- Podatki pobierane u źródła od dochodów zagranicznych, których fundusz nie odzyskał (zgodnie z umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania).

Por. też rozdział 17. Zasady opodatkowania SICAV

16.4. Koszty bieżące

W kluczowych informacjach dla inwestorów podano koszty bieżące obliczone zgodnie z przepisami Rozporządzenia nr 583/2010 Komisji Europejskiej z 1 lipca 2010 roku.

Kosztami bieżącymi są opłaty należne od OPC w trakcie roku obrotowego. Podane są one za pomocą jednej wartości liczbowej i obejmują wszelkie koszty roczne i inne płatności należne od aktywów OPC w danym okresie. Podstawą tej wartości są wyniki poprzedniego roku obrotowego. Stanowi ona wyrażony w procentach stosunek średniej wartości aktywów netto subfunduszu, lub ewentualnie klasy tytułów uczestnictwa.

W kosztach tych nie uwzględnia się: opłaty wpisowej ani wyjściowej, wynagrodzeń od wyników, opłat transakcyjnych płatnych przy nabywaniu lub zbywaniu aktywów, zapłaconych odsetek, opłat z tytułu ustanowienia zabezpieczeń dotyczących finansowych instrumentów pochodnych i *soft commissions* ani też płatności o podobnym charakterze pobieranych przez spółkę zarządzającą lub każdy podmiot z nią związany.

17. OPODATKOWANIE

17.1. Zasady opodatkowania SICAV

Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa luksemburskiego, SICAV nie podlega w Luksemburgu żadnemu opodatkowaniu od dochodu. Również dywidenda wypłacana przez SICAV nie podlega w Luksemburgu żadnemu opodatkowaniu u źródła. Niemniej SICAV podlega w Luksemburgu rocznemu podatkowi w wysokości 0,05% jego aktywów netto.

Subkategorie « Institutional B Shares » „Institutional F Shares” i „Institutional Shares” w Sicav opodatkowane będą obniżonym podatkiem rocznym w wysokości 0,01% i przeznaczone są dla inwestorów instytucjonalnych (zgodnie z art. 174 (2) Ustawy).

Podatek ten płatny jest raz na kwartał, a podstawa opodatkowania odpowiada środkom netto SICAV na zamknięciu każdego kwartału. W Luksemburgu nie jest nałożona żadna opłata skarbową ani żaden podatek w chwili emisji tytułów uczestnictwa SICAV, z wyłączeniem jednorazowego podatku w wysokości 1.250 EUR płatnego w chwili zawązania.

Zgodnie z prawem i obecną praktyką, zyski z aktywów SICAV nie są obłożone żadnym podatkiem. Można przewidzieć, że SICAV nie będzie obciążona żadnym podatkiem od zysku w związku z zainwestowaniem swoich aktywów w innych krajach.

Dochody SICAV w postaci dywidendy i oprocentowania pochodzące z zewnętrznych źródeł w Luksemburgu mogą zostać obciążone podatkami u źródła w zmiennej stawce, które na ogół nie są odzyskiwalne.

17.2. Opodatkowanie uczestników

Podział dywidendy, dochodu oraz innych elementów a także wypłacone uczestnikowi lub osiągnięte przez niego zyski - w przypadku uczestnika będącego rezydentem w Luksemburgu lub za granicą - nie

podlegają żadnemu luksemburskiemu podatkowi u źródła o charakterze debetowym.

Opodatkowanie rezydentów

W niektórych przypadkach oraz pod określonymi warunkami, zyski osiągnięte przez uczestnika - osobę fizyczną będącego rezydentem, posiadającego obecnie lub w przeszłości, bezpośrednio lub pośrednio, powyżej 10% kapitału zakładowego SICAV lub danego subfunduszu lub też posiadającego tytuły uczestnictwa przez 6 miesięcy lub mniej przed zbyciem tytułu uczestnictwa, a także dywidendy uzyskane przez uczestnika oraz dochody osiągnięte lub wypłacone przez wspólnotę mającą status rezydenta mogą być opodatkowane w Luksemburgu, o ile nie będzie miała zastosowania ulga lub zwolnienie.

Uczestnik będący rezydentem w Luksemburgu będzie również opodatkowany podatkiem majątkowym, od darowizn i spadków zarejestrowanych w Luksemburgu.

Opodatkowanie uczestników nie będących rezydentami

W niektórych przypadkach i na określonych warunkach uczestnik nie będący rezydentem posiadający obecnie lub w przeszłości bezpośrednio lub pośrednio ponad 10% kapitału zakładowego SICAV lub danego subfunduszu SICAV, lub też uczestnik posiadający zakład w Luksemburgu, z którym związany jest tytuł uczestnictwa, mogą zostać opodatkowani w Luksemburgu, chyba, że zastosowanie będzie miała umowa podatkowa ograniczająca prawo opodatkowania w Luksemburgu lub też ulga albo zwolnienie.

Uczestnik nie będący rezydentem nie podlega w Luksemburgu opodatkowaniu od majątku, darowizn niezarejestrowanych w Luksemburgu, ani spadków.

Zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego, Sicav zobowiązane jest do gromadzenia informacji finansowych dotyczących inwestorów, którzy posiadają zobowiązania podatkowe w kraju innym niż Luksemburg i przekazywania ich automatycznie luksemburskim władzom podatkowym. Luksemburskie władze podatkowe mogą wyłącznie wykorzystać ww. informacje przekazując je właściwym władzom za granicą w celach podatkowych. Poza danymi identyfikacyjnymi inwestora, takimi jak nazwa (nazwisko), adres, oraz miejsce i data urodzenia, przekazywane informacje zawierają szczegóły finansowe dotyczące inwestycji w Sicav przez dany okres rozliczeniowy.

Uczestnik może również zostać opodatkowany w kraju zamieszkania na podstawie obowiązujących przepisów, do których przestrzegania jest zobowiązany. Zaleca się potencjalnemu inwestorowi zasięgnąć informacji odnośnie obowiązków podatkowych obowiązujących w kraju zamieszkania.

Opis części „opodatkowanie” oparty jest na obowiązujących przepisach ustawowych i wykonawczych na dzień wydania niniejszego prospektu i nie podlega zmianie. Informuje się potencjalnego inwestora, iż opis ten nie wyczerpuje wszystkich kwestii podatkowych dotyczących osób zamierzających posiadać tytuły uczestnictwa SICAV. Zaleca się potencjalnym inwestorom zasięgnięcie informacji i uzyskanie porad odnośnie przepisów, które mają zastosowanie do objęcia, zakupu, posiadania, przekazania i zbycia tytułów uczestnictwa w miejscu pochodzenia, zbycia, rezydencji podatkowej lub zamieszkania.

18. INFORMACJE DLA UCZESTNIKÓW

18.1. Informacje finansowe

Informacje finansowe ogłaszane będą w krajach, w których Sicav jest komercjalizowany, a w przypadku Wielkiego Księstwa Luksemburga – w dzienniku Luxemburger Wort.

18.2. Dostępne dokumenty

Statut, sprawozdania finansowe, prospekt i kluczowe informacje dla inwestorów SICAV są pozostawione bezpłatnie do dyspozycji zainteresowanych w siedzibie SICAV.

W siedzibie zapoznać można się również z następującymi umowami:

- umową z agentem płatności, agentem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru uczestników i agentem administracyjnym;
- umową dotyczącą wyboru Spółki Zarządzającej
- umową z bankiem depozytowym
- umową z agentem wypłacającym

18.3. Korzyści (Inducements)

W celu zapewnienia jak najszerszej dystrybucji praw z uczestnictwa w subfunduszu, między innymi poprzez wykorzystanie wielu kanałów dystrybucji, spółka zarządzająca, jako dystrybutor, zawarła umowę dystrybucyjną z jednym bądź wieloma subdystrybutorami.

W interesie uczestników subfunduszu i spółki zarządzającej jest, aby aktywa subfunduszu miały jak najwyższą wartość, która może być między innymi osiągnięta poprzez sprzedaż jak największej liczby udziałów. Z tego punktu widzenia nie istnieje zatem konflikt interesów.

Spółka zarządzająca może podzielić się prowizją za zarządzanie z subdystrybutorami będącymi stronami instytucjonalnymi i/lub profesjonalnymi. Tego rodzaju podział prowizji pozostaje bez wpływu na wysokość prowizji z tytułu zarządzania wypłacanej przez subfundusz spółce zarządzającej.

Co do zasady dotyczy to kwoty 35 do 70% w przypadku, gdy subdystrybutor jest spółką należącą do grupy KBC Group S.A. i 35-70%, jeżeli subdystrybutor nie jest spółką należącą do grupy KBC Group S.A. W niektórych przypadkach, wynagrodzenie wynosi poniżej 35%. Inwestor może zwrócić się z wnioskiem o udzielenie mu szerszych informacji na ten temat.

Jeżeli spółka zarządzająca inwestuje aktywa Sicav w udziały instytucji zbiorowego inwestowania inne niż zarządzane przez podmiot z Grupy KBC S.A. i jeżeli spółka zarządzająca pobiera z tego tytułu wynagrodzenie, spółka zarządzająca wypłaci to wynagrodzenie na rzecz Sicav.

18.4. Polityka wynagrodzeń

Polityka wynagrodzeń współpracowników spółki zarządzającej oparta jest na KBC Remuneration Policy, która określa ogólne zasady obowiązujące wszystkich zatrudnionych i wyznacza główne zasady odnoszące się do współpracowników, których działalność może mieć materialny wpływ na profil ryzyka przedsiębiorstwa („Key Identified Staff”, tj. klucz osobowy). Polityka wynagrodzenia podlega stałej aktualizacji.

Zasady ogólne

Polityka wynagrodzenia zgodna jest ze strategią gospodarczą, celami, wartościami i interesami spółki zarządzającej oraz Sicav, którą [spółka ta] zarządza, a także celami, wartościami i interesami inwestorów tego Sicav.

Wynagrodzenie współpracowników składa się z części stałej i części zmiennej. Część stała uzależniona jest głównie od funkcji współpracownika (np. odpowiedzialności i złożoności funkcji). Część zmienna zależy od różnych czynników, zwłaszcza wyników przedsiębiorstwa wyników departamentu, , w

którym pracuje i celów indywidualnych. Polityka wynagrodzenia uzależniona jest również od praktyki rynkowej, konkurencyjności, czynników ryzyka, celów długoterminowych przedsiębiorstwa i jego akcjonariuszy, a także zmian w przepisach prawnych.

„Key Identified Staff”

Odrębne zasady stosowane są wobec „Key Identified Staff”. Współpracownicy ci pobierają zmienne wynagrodzenie, które zachęca do racjonalnego zarządzania ryzykiem, i które w żadnym razie nie ekspozuje na skrajne ryzyko.

Więcej informacji na ten temat (takich jak opis sposobu naliczania wynagrodzeń i diet, tożsamość osób odpowiedzialnych za przyznawanie diet, w tym ewentualnie skład komisji ds. wynagrodzeń powołanej w tym celu) dostępnych jest na stronie www.ivesam.be ([remuneration policy](#)).

Informacje te można też otrzymać nieodpłatnie w spółce zarządzającej.

19. Ochrona danych osobowych

Informuje się uczestników, że dane osobowe, które dostarczają oni w postaci dokumentów subskrypcyjnych lub innych dokumentów w ramach wniosku o subskrypcję tytułów uczestnictwa, a także szczegółowe informacje dotyczące uczestnictwa („Dane osobowe”) będą gromadzone, zapisywane, przechowywane, adaptowane lub przetwarzane w każdy inny sposób w drodze elektronicznej lub innej, zgodnie z obowiązującym prawem luksemburskim, zaś począwszy od 25 maja 2018 roku zgodnie z Rozporządzeniem nr 2016.679 z 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i swobodnym przepływie takich danych („RODO”) przez Fundusz i/lub Spółkę zarządzającą działającą jako „administrator danych” w rozumieniu przepisów RODO. Dane osobowe mogą być również przetwarzane przez Adresatów danych Spółki zarządzającej, tj. Zarządcy finansowego, Agenta Administracyjnego i Płatności, Agenta rejestrowego i transferowego i/lub Banku Depozytowego, Administracji Centralnej i Biegłego Rewidenta.

Przetwarzanie może obejmować transfer Danych osobowych do podmiotów działających poza Europejskim Obszarem Gospodarczym, gdzie prawodawstwo w zakresie ochrony danych nie jest tożsame z obowiązującym na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego. W takim wypadku, Fundusz i/lub Spółka zarządzająca zawrze wiążące prawnie umowy z odpowiednimi Adresatami w formie postanowień zatwierdzonych przez Komisję Europejską.

Dane osobowe dostarczone przez inwestora przetwarzane są w celu (i) dokonania subskrypcji lub zakupów w Funduszu, (ii) prowadzenia aktualnego rejestru uczestników, (iii) przetwarzania subskrypcji i rezygnacji, a także wypłat dywidendy na rzecz inwestora, (iv) zarządzania kontami, (v) wysyłania informacji ustawowych i lub zawiadomień ustawowych do inwestorów oraz (vi) podporządkowania się obowiązującym zasadom w zakresie przeciwdziałania praniu kapitałów oraz wszelkich innych wymogów ustawowych, takich jak te wynikające z NCD/FATCA.

Dane osobowe nie będą przechowywane dłużej niż jest to niezbędne do powyższych celów, poza przypadkami ich przetwarzania dla nowych celów ustalonych z uczestnikiem lub też, gdy wymaga tego obowiązujące prawo.

Zgodnie z warunkami określonymi w RODO, inwestor ma prawo i) dostępu i korekty Danych Osobowych, ii) złożenia sprzeciwu wobec przetwarzania Danych Osobowych, iii) ograniczenia korzystania z Danych Osobowych, iv) wykreślenia danych osobowych oraz v) przenoszenia Danych Osobowych.

Inwestor może wykonać powyższe prawa w piśmie skierowanym do Spółki Zarządzającej na adres: 2 Havenlaan, B-1180 Bruksela, Belgia.

Informuje się inwestora o przysługującym mu prawie wniesienia skargi w drodze pisemnej do Osoby odpowiedzialnej za rozpatrywanie skarg w IVESAM NV 2 Havenlaan, B-1180 Bruksela, Belgia., a także do Krajowej Komisji Ochrony Danych Osobowych („CNPD”).

Więcej informacji na temat gromadzenia, przetwarzania i przekazywania Danych Osobowych w Deklaracji w zakresie ochrony prywatności IVESAM NV dostępnej pod adresem www.ivesam.be (Privacy Statment)..

20. Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu

Informuje się inwestorów, że Fundusz oraz Spółka Zarządzająca podlegają przepisom krajowym dotyczącym przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu w tym między innymi:

- ustawie z 5 kwietnia 1993 r. roku w sprawie sektora finansowego (ze zmianami)
- ustawie z 12 listopada 2004 r. w sprawie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu (ze zmianami);
- ustawie z 27 października 2010 r. wzmacniającej ramy prawne służące zwalczaniu prania pieniędzy i finansowania terroryzmu.
- zarządzenia CSSF (Komisji Nadzoru Sektora Finansowego) nr 20/02 z 14 grudnia 2012 w sprawie przeciwdziałania prania pieniędzy i finansowania terroryzmu.

Zgodnie z ramami prawnymi/ przepisami, o których mowa wyżej, Fundusz i Spółka Zarządzająca podejmują należyte działania w celu identyfikacji i oceny ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu (PP/FT), na które są narażone, z uwzględnieniem również czynników ryzyka związanego z klientami, krajami lub strefami geograficznymi, produktami, usługami transakcjami lub kanałami zaopatrzenia. W ramach oceny dokonywanej w oparciu o kryterium ryzyka, rodzaj i zakres takiej oceny ryzyka dostosowany jest do rodzaju i zakresu działalności. Z tego względu podejmowane są skuteczne działania mające na celu ograniczenie zidentyfikowanych ryzyk. W tym zakresie Fundusz i Spółka Zarządzająca wprowadzają skuteczne środki w celu uniemożliwienia korzystania z tytułów uczestnictwa Funduszu do prania pieniędzy i finansowania terroryzmu, w tym stosują politykę i procedury pozwalające im na identyfikację, weryfikację i akceptację uczestników Funduszu i ich beneficjentów, (ewentualnych) właścicieli, korzystając jednocześnie z ustalonych z góry kryteriów uwzględniających (między innymi) typy klientów, strefy geograficzne, produkty, usługi, transakcje i kanały zaopatrzenia osób fizycznych. W przypadku gdy tytuły uczestnictwa funduszu obejmowane są poprzez pośrednika działającego na rzecz klientów, Fundusz i Spółka Zarządzająca lub odpowiednio ich pełnomocnik wprowadzają wzmocnione środki ostrożności w odniesieniu dla klientów korzystających z usług takiego pośrednika. Ponadto Fundusz i Spółka Zarządzająca podejmują wszelkie niezbędne działania w celu uniemożliwienia powstania takiej struktury Funduszu i inwestycji, która umożliwiłyby pranie pieniędzy i finansowanie terroryzmu.

Załącznik 1 – Szczegółowy opis subfunduszy

Wprowadzenie

Uwagi ogólne

Zgodnie ze statutem, Zarząd upoważniony jest do określenia polityki inwestycyjnej dla każdego subfunduszu.

Podstawowym celem SICAV jest zaoferowanie uczestnikom możliwości inwestowania w instrumenty inwestycyjne mające na celu zwiększenie wartości kapitałów inwestowanych w rozmaitego rodzaju papiery wartościowe oraz poszukiwanie jak największej waloryzacji zainwestowanych kapitałów zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka.

Informuje się potencjalnych inwestorów, że inwestycja w rynki wschodzące obarczona jest ryzykami generalnie nie występującymi na większości rynków rozwiniętych. Przykładowo wymienić można następujące ryzyka generowane przez subfundusze KBC Bonds Emerging Markets, KBC Bonds Europe Ex-EMU, KBC Bonds Emerging Europe.

Ryzyka te są natury politycznej (niestabilność), gospodarczej (wysoka inflacja, niski poziom rozwoju rynków finansowych), prawnej (brak bezpieczeństwa prawnego, a ogólnie trudności w uznawaniu i/lub przestrzeganiu prawa), podatkowej (bardzo wysokie obciążenia podatkowe, brak gwarancji jednolitej i spójnej interpretacji przepisów prawa, uznaniowość decyzji wydawanych przez władze podatkowe w sprawie tworzenia nowych podatków, niekiedy wywołujących skutki wsteczne).

Każdy subfundusz może wykorzystywać produkty pochodne w celu zabezpieczenia i/lub należytego zarządzania portfelem w granicach przewidzianych w rozdziale 6 pt. Cele i polityka inwestycyjna. Stąd każdy subfundusz może korzystać z produktów pochodnych, notowanych lub nienotowanych, w celu osiągnięcia swoich celów: w związku z tym może zawierać kontrakty terminowe, umowy opcji i kontrakty swap dotyczące udziałów, indeksów, walut i oprocentowania, a także innych transakcji dotyczących produktów pochodnych. Transakcje na produktach pochodnych nienotowanych są wyłącznie zawierane z pierwszorzędnymi instytucjami finansowymi wyspecjalizowanymi w tego rodzaju transakcjach. Tego rodzaju produkty pochodne mogą również zostać wykorzystane w celu ochrony aktywów przeciwko wahaniom kursowym. Każdy subfundusz zawiera również transakcje w jak największym stopniu ukierunkowane zgodnie z obowiązującymi przepisami i statutem. Zgodnie z rozdziałem 7 pkt. Kontrola ryzyka, KBC Asset Management, jako zarządzający ryzykiem, stosuje metody zarządzania ryzykiem, które umożliwiają mu kontrolę i pomiar w każdej chwili ryzyka związanego z pozycjami i wpływem na profil ryzyka ogólnego portfela; stosuje metodę umożliwiającą dokładną i niezależną ocenę wartości instrumentów pochodnych w operacjach bezpośrednich.

Lista subfunduszy

Obecnie dostępne są następujące subfundusze

- Zał. 1.1. KBC BONDS INCOME FUND
- Zał. 1.2. KBC BONDS CAPITAL FUND
- Zał. 1.3. KBC BONDS HIGH INTEREST
- Zał. 1.4. KBC BONDS EMERGING MARKETS
- Zał. 1.5. KBC BONDS CORPORATE EURO
- Zał. 1.6. KBC BONDS CONVERTIBLES
- Zał. 1.7. KBC BONDS INFLATION – LINKED BONDS
- Zał. 1.8. KBC BONDS CORPORATES USD

Załącznik 1.9. KBC BONDS EMERGING EUROPE
Załącznik 1.10. KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30
Załącznik 1.11. KBC BONDS SRI HIGH INTEREST
Załącznik 1.12. KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES
Załącznik 1.13. KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40
Załącznik 1.14. KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS
Załącznik 1.15. KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50
Załącznik 1.16. KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS
Załącznik 1.17. KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60
Załącznik 1.18. KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25
Załącznik 1.19. KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50
Załącznik 1.20. KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75
Załącznik 1.21. KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70

Zarząd będzie mógł w każdej chwili postanowić o otwarciu tych subfunduszy. W takim przypadku, prospekt będzie uzupełniony o niezbędne informacje.

Zgodnie ze statutem zarząd będzie mógł w każdej chwili postanowić o emisji tytułów uczestnictwa należących do innych subfunduszy, których cele inwestycyjne są różne od celów już utworzonych subfunduszy.

Ponadto Zarząd będzie mógł rozwiązać określone subfundusze, a w takim wypadku inwestorzy zostaną o tym poinformowani za pośrednictwem prasy; niniejszy prospekt zostanie w takim wypadku odpowiednio dostosowany.

W przypadku stworzenia nowych subfunduszy, prospekt winien zostać odpowiednio zaktualizowany poprzez podanie szczegółowych informacji dotyczących takich nowych subfunduszy.

Załącznik 1.1 KBC BONDS INCOME FUND

1.1.1. Polityka inwestycyjna

Co najmniej dwie trzecie łącznej wartości majątku tego subfunduszu zainwestowanych zostanie w obligacje nominowane w różnych walutach.

Subfundusz korzysta z następujących indeksów referencyjnych:

- a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG) : 50%;
- b) JP Morgan Government Bond Index (GBI) Japan : 15%;
- c) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) United Kingdom : 5%
- d) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) United States: 30%

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Indeks referencyjny składać się będzie z większości obligacji posiadanych przez subfundusz. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 0,75%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winny w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Informacja uzyskana została ze źródeł uznawanych za wiarygodne. Niemniej J.P. Morgan nie udziela żadnej gwarancji co do pełności lub wyłączności w zakresie indeksu. Korzystanie z indeksu jest dozwolone. Indeks nie może być powielany, wykorzystywany lub dystrybuowany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 2017. J.P. Morgan Chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% łącznej wartości majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% łącznej wartości majątku w akcje i inne papiery wartościowe i prawa udziału, do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w instrumenty rynku pieniężnego i do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w aktywa bankowe.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio i/lub pośrednio co najmniej 75% swoich aktywów:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating Investment Grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 długoterminowy, A3/F3/P3 krótkoterminowy, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings;
- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej, dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.

Oznacza to, że subfundusz może ponadto inwestować do 25% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne dla których żadna z powyższych agencji ratingowych nie określiła ratingu i/lub, które nie spełniają warunków ratingu, o których mowa wyżej.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed i defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Głównym celem subfunduszu jest zapewnienie uczestnikom wysokiego dochodu i możliwości osiągnięcia zysku, przy zastosowaniu określonych zasad wyboru inwestycji i wysokiej repartycji ryzyka.

W celu zapewnienia optymalnego momentu inwestycji i czasowego zabezpieczenia ryzyka walutowego i ryzyka związanego z oprocentowaniem, subfundusz stara się realizować powyższe cele w sposób zoptymalizowany.

Dodatkową korzyścią dla inwestora jest możliwość zainwestowania przez subfundusz w rynki obligacji, które są zamknięte lub słabo dostępne dla inwestorów indywidualnych.

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy poprzez inwestycje w obligacje poszukują należytej dywersyfikacji w celu ograniczenia ryzyka i zapewnienia należytego wyniku.

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements > Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny netto wyrażona będzie w EUR.

1.1.2. Profil ryzyka

1.1.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- średnie ryzyko inflacji: fundusze obligacyjne nie dają żadnej ochrony przed wzrostem inflacji,
- średnie ryzyko kredytowe: Subfundusz ten inwestuje przede wszystkim, choć niewyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku subfunduszu inwestującego wyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.
- poważne ryzyko kursowe: istnieje realne ryzyko, że subfundusz inwestujący w papiery wartościowe nominowane w walucie innej niż waluta subfunduszu może znaleźć się pod wpływem wahań kursowych.

(2)Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora dynamicznego

1.1.4. Emisje, wykup, prowizje

Niniejszy subfundusz emituje wyłącznie tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy.

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości na rzecz subfunduszu. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Zgodnie z rozdziałem 16 pt. „Opłaty, koszty i opłaty”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty :

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.2. KBC BONDS CAPITAL FUND

1.2.1. Polityka inwestycyjna

Co najmniej dwie trzecie łącznej wartości majątku tego subfunduszu zainwestowanych zostanie w obligacje nominowane w różnych walutach.

Subfundusz korzysta z następujących indeksów referencyjnych:

- a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG) : 50%
- b) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) Japan 15%
- c) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) United Kingdom : 5%
- d) JP Morgan Government Bond Index (GBI) United States : 30%

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Indeks referencyjny składać się będzie z większości obligacji posiadanych przez subfundusz. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 0,75%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winni w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Informacja uzyskana została ze źródeł uznawanych za wiarygodne. Niemniej J.P. Morgan nie udziela żadnej gwarancji co do pełności lub wyłączności w zakresie indeksu. Korzystanie z indeksu jest dozwolone. Indeks nie może być powielany, wykorzystywany lub dystrybuowany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 2017. J.P. Morgan Chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% łącznej wartości majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% łącznej wartości majątku w akcje i inne papiery wartościowe i prawa udziału, do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w instrumenty rynku pieniężnego i do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w aktywa bankowe.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio i/lub pośrednio co najmniej 75% swoich aktywów:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating Investment Grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 długoterminowy, A3/F3/P3 krótkoterminowy, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings;

- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej, dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.

Oznacza to, że subfundusz może ponadto inwestować do 25% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne dla których żadna z powyższych agencji ratingowych nie określiła ratingu i/lub, które nie spełniają warunków ratingu, o których mowa wyżej.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Głównym celem subfunduszu jest zapewnienie uczestnikom wysokiego dochodu i możliwości osiągnięcia zysku, przy zastosowaniu określonych zasad wyboru inwestycji i wysokiej repartycji ryzyka.

Dzięki zastosowaniu odpowiedniego okresu inwestycji i częściowej ochronie ryzyka walutowego i ryzyka oprocentowania, subfundusz stara się realizować powyższe cele w sposób optymalny.

Dodatkowa korzyść dla inwestora polega na tym, że subfundusz może inwestować na zamkniętych lub trudno dostępnych dla prywatnych inwestorów rynkach prywatnych.

Stąd subfundusz ten skierowany jest do inwestorów, którzy poprzez inwestowanie w obligacje poszukują odpowiedniej dywersyfikacji w celu ograniczenia ryzyka i osiągnięcia dobrego wyniku.

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements > Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny aktywów netto subfunduszu wyrażona jest w EUR.

1.2.2. Profil ryzyka

1.2.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji,
- średnie ryzyko kredytowe: fundusz ten inwestuje przede wszystkim, choć niewyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku subfunduszu inwestującego wyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.
- poważne ryzyko kursowe: istnieje realne ryzyko, że subfundusz inwestujący w papiery wartościowe nominowane w walucie innej niż waluta subfunduszu może znaleźć się pod wpływem wahań kursowych.

2.2.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora dynamicznego

1.2.3. Emisje, wykup, prowizje

1.2.3.1. Podkategoria „tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym” i „tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy

Niniejszy subfundusz emituje wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Zarząd może w każdej chwili ponownie wyemitować tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy. Obecnie istnieją jeszcze w obrocie tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy KBC BONDS Capital Fund. Niemniej od połączenia z dnia 3 października 1994 (na którego mocy KBC BONDS przejęło dawny SICAV KB Capital Fund), KBC BONDS Capital Fund emituje obecnie wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym.

Zarząd Sicav postanowił przyjąć aport aktywów z subfunduszu BR & A PORTFOLIO - Rente Durée Variable do subfunduszu KBC BONDS CAPITAL FUND ze skutkiem od piątku, dnia 29 października 1999 roku.

Nie jest możliwa konwersja udziału na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy KBC BONDS Capital Fund.

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości na rzecz subfunduszu. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0.5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.2.3.2. Subkategoria „Institutional F Shares”

W dniach od 6 do 7 grudnia 2017 roku, wyemitowane zostaną tytuły uczestnictwa z subkategorii „Institutional F Shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR. Powyższa subkategoria „Institutional F Shares” zostanie przeznaczona wyłącznie do subskrypcji w funduszu inwestycyjnym prawa belgijskiego Internationaal Obligatiedepot („IOD”).

W ramach ww. subkategorii wyemitowane zostaną wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym.

Nie będzie miała zastosowania żadna opłata początkowa na rzecz jakiegokolwiek pośrednika finansowego ani subfunduszu. Wykup nastąpi po obowiązującej wartości wyceny netto, bez potrącenia opłaty za odstąpienie.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.2.3.3. Subkategoria „Institutional B Shares”

W okresie od 23 listopada do 26 listopada 2018 r., oferowana będzie subkategoria „Institutional B Shares” po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 29 listopada 2018 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 27 listopada 2018 r.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane będą po cenie równej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, która wynosić będzie do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykup następuje po wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości 1% tej wartości należną subfunduszowi. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych udziałów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze informacji dołączonej do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonych o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Emisja dotyczy wyłącznie tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Subkategoria „Institutional B Shares” przeznaczona jest dla narzędzi inwestycyjnych (investment vehicle) promowanych przez KBC.

Tytuły uczestnictwa korzystać będą z obniżonej stawki podatku abonamentowego w wysokości 0,01%.

Kwoty przeznaczone na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów” max 0.50% wartości wyceny netto.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.3. KBC BONDS HIGH INTEREST

1.3.1. Polityka inwestycyjna

Co najmniej dwie trzecie łącznej wartości majątku subfunduszu zainwestowanych zostanie w obligacje nominowane w walutach o znacznie wyższej rentowności niż rentowność silnych walut. Za waluty takie uznać można te, których rentowność przewyższa co najmniej o 0,5% oprocentowanie obligacji emitowanych przez Republikę Federalną Niemiec.

Subfundusz korzysta z następujących indeksów referencyjnych:

- a) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) Global Unhedged EUR : 66,6%
- b) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR : 33,3 %

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Indeks referencyjny składać się będzie z większości obligacji posiadanych przez subfundusz. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 1,50%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winny w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Informacja uzyskana została ze źródeł uznawanych za wiarygodne. Niemniej J.P. Morgan nie udziela żadnej gwarancji co do pełności lub wyłączności w zakresie indeksu. Korzystanie z indeksu jest dozwolone. Indeks nie może być powielany, wykorzystywany lub dystrybuowany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 2017. J.P. Morgan Chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Subfundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów w obligacje notowane na chińskim międzybankowym rynku obligacji (CIBM) dzięki wzajemnemu dostępowi do rynków obligacji zarówno przez Chiny kontynentalne, jak i Hong Kong w ramach programu Bond Connect (Bond Connect Securities oraz Bond Connect Program) wspierany przez Bank Chin (PBOC) oraz władze finansowe Hong Kongu (HKMA).

Bond Connect jest nową inicjatywą uruchomioną w 2017 roku, w celu zapewnienia wzajemnego dostępu do rynku obligacji Honkongu i Chin kontynentalnych, wprowadzoną przez China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre („CFETS”), China Central Depository & Clearing Co, Ltd, Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchanges i Clearing Limited at Central Moneymarkets Units.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami w Chinach Kontynentalnych, uprawnieni inwestorzy zagraniczni będą mogli inwestować w obligacje w obrocie na rynku chińskich obligacji międzybankowych za pośrednictwem « *northbound trading of Bond Connect* ». Nie będzie kwot (pułapów) inwestycyjnych dla « *Northbond Trading Link* ».

Ryzyka związane z chińskim międzybankowym rynkiem obligacji („CIBM”)

- CIBM jest w fazie pełnego rozwoju i umiędzynarodowienia. W związku z tym kapitalizacja giełdowa i wolumen transakcji mogą być niższe niż na rynkach rozwiniętych. Niestabilność rynków i brak potencjału płynności w związku z niskim wolumenem transakcji, mogą prowadzić do poważnych fluktuacji niektórych papierów wartościowych negocjowanych na tych rynkach. Inwestując w ten rynek, subfundusz jest zatem narażony na ryzyko braku płynności i niestabilności i może ponieść straty na transakcjach obligacji na rynku chińskim. W szczególności, rozdzwięk między podażą a popytem obligacji (bid-offer spread) w porównaniu z rynkami rozwiniętymi może generować poważne koszty transakcji i sprzedaży dla subfunduszu.
- Subfundusz może ponosić ryzyko kursowe, jeżeli ryzyko to nie jest zabezpieczone.
- Subfundusz może również ponosić ryzyka związane z procesem rozliczeń i niewypłacalnością drugiej strony. Możliwe jest, że subfundusz będzie zawierał transakcje ze stronami, które nie są w stanie spełnić ich zobowiązań poprzez należyte wydanie lub odpowiednią zapłatę za papiery wartościowe.
- Z CIBM wiąże się również ryzyko prawne. Zasady i regulaminy obowiązujące w inwestycjach na CIBM mogą bowiem ulegać zmianom.

Ryzyka inwestowania w CIBM poprzez Bond Connect

- Transakcje realizowane poprzez Bond Connect dokonywane są za pośrednictwem noworozwiniętych platform transakcyjnych i systemów operacyjnych. Jeżeli system nie funkcjonuje należycie, transakcja za pośrednictwem Bond Connect może ulec zakłóceniom. Nie ma gwarancji, że systemy te będą stale dostosowywane do zmian i ewolucji na rynku.
- W odniesieniu do inwestycji poprzez Bond Connect, rejestracja w PBOC i otwarcie kont winny być dokonane za pośrednictwa agenta rozliczeń onshore, agenta depozytariusza offshore, agenta rejestracji lub inne osoby trzecie. Jako taki, subfundusz jest narażony na ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań lub błędów tych stron.
- Inwestycja poprzez Bond Connect narażona jest też na ryzyko prawne. Zasady i regulaminy obowiązujące Bond Connect ulegają zmianom, które potencjalnie mogą działać wstecz. W przypadku gdy właściwe władze chińskie zawiesiłyby otwieranie kont lub transakcji na CIBM, będzie to miało wpływ, ograniczając zdolność subfunduszu do inwestowania na rynku CIBM.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio i/lub pośrednio co najmniej 75% swoich aktywów:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating Investment Grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 długoterminowy, A3/F3/P3 krótkoterminowy, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings;
- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej, dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.
- Obligacje podporządkowane, w razie upadłości danego inwestora, podporządkowane są innym zobowiązaniom spółki, które spłacane będą w pierwszej kolejności, a dopiero po ich uregulowaniu - o ile pozostaną jeszcze środki kapitałowe - spłaceni zostaną w całości lub w części posiadacze obligacji podporządkowanych; niemniej posiadacz obligacji podporządkowanej ma pierwszeństwo względem akcjonariuszy danego emitenta.

Oznacza to, że subfundusz może ponadto inwestować do 25% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne dla których żadna z powyższych agencji ratingowych nie określiła ratingu i/lub, które nie spełniają warunków ratingu, o których mowa wyżej.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% łącznej wartości majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% łącznej wartości majątku w akcje i inne papiery wartościowe i prawa udziału, do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w instrumenty rynku pieniężnego i do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w aktywa bankowe.

Podwyższone ryzyko kursowe związane z dokonywaniem lokat w waluty o wysokiej rentowności w średnim okresie rekompensowane jest wysokim dochodem uzyskiwanym z oprocentowania. Krótkoterminowe lokaty w obligacje o wysokiej rentowności przynoszą często wysoki dochód całkowity, dlatego że okresy spadku wartości danej waluty występują na zmianę z okresami jej wzrostu lub stabilizacji.

Subfundusz dąży do osiągnięcia swego celu poprzez wybór optymalnego momentu dokonywania i okresu trwania inwestycji i stosowanie czasowego zabezpieczenia ryzyka walutowego. Ponadto kursy obligacji o wysokim dochodzie mogą niekiedy ulegać znacznym wahaniom bez związku przyczynowego z ryzykiem walutowym: subfundusz stara się reagować na nie w celu zapewnienia wzrostu wartości aktywów.

Inwestorzy uzyskują dodatkowe korzyści z inwestowania w tytuły uczestnictwa subfunduszu z uwagi na fakt, że może on dokonywać lokat na rynkach obligacji nominowanych w walutach o wysokim dochodzie, które w wyniku stosowania różnorodnych działań podejmowanych w celu ochrony danej waluty lub ograniczenia swobodnego przepływu kapitału są nierzadko zamknięte lub mało dostępne dla inwestorów indywidualnych.

Dlatego też subfundusz ten kierowany jest przede wszystkim do inwestorów oczekujących wysokich dochodów (wypłacanych w postaci dywidendy lub kapitalizowanych w zależności od tego, czy uczestnik wybierze tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy, czy też tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym) oraz możliwości zysków kapitałowych; inwestorzy muszą jednocześnie akceptować wyższe od średniej ryzyko inwestycyjne oczekując jednakże, że zostanie ono jak najlepiej zrekompensowane poprzez odpowiedni dobór lokat oraz zastosowanie profesjonalnych metod zarządzania.

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie

uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements> Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny aktywów netto subfunduszu wyrażona jest w EUR.

1.3.2. Profil ryzyka

1.3.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji,
- średnie ryzyko kredytowe. Subfundusz ten inwestuje przede wszystkim, choć niewyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku subfunduszu inwestującego wyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.
- poważne ryzyko kursowe: istnieje realne ryzyko, że subfundusz inwestujący w papiery wartościowe nominowane w walucie innej niż waluta subfunduszu może znaleźć się pod wpływem wahań kursowych.

1.3.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora dynamicznego

1.3.3. Emisje, wykup, prowizje

Subfundusz KBC Bonds Europe Ex-Emu uległ połączeniu z subfunduszem KBC Bonds High Interest w dniu 9 lipca 2021 r.

1.3.4.1. Subkategoria „tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym” i „tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy”

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości na rzecz subfunduszu. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.3.3.2. Subkategoria „Institutional Shares”

Z dniem 3 lipca 2006 roku utworzona została subkategoria „Institutional Shares” po początkowej cenie subskrypcyjnej 500 EUR.

Subkategoria „Institutional Shares” przeznaczona jest dla inwestorów instytucjonalnych (opisanych w art. 174 Ustawy). Obecnie emitowane są wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym w ramach subkategorii „Institutional Shares”.

Powyższe tytuły uczestnictwa korzystać będą z opłaty abonamentowej obniżonej do 0,01 % a także z obniżonej stawki prowizji.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 0,60 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Prowizje te płatne są comiesięcznie i obliczane na podstawie średniej wartości aktywów netto subfunduszu.

1.3.3.3. Subkategoria „USD Frequent dividend”

W okresie od 2 stycznia 2008 do 2 stycznia 2008 r., wyemitowana zostanie subkategoria “USD frequent dividend. Począwszy od tej daty, dokonywać będziemy obliczenia wartości wyceny netto w USD dla tej klasy tytułów uczestnictwa.

Wartość wyceny netto tej subkategorii nominowana będzie w „USD”.

Celem subkategorii, niemniej bez formalnego zobowiązania do jego osiągnięcia, będzie comiesięczna wypłata dywidendy uczestnikom. Podkategoria zobowiązuje się jednak do podziału dywidendy co najmniej raz do roku.

W okresie początkowej subskrypcji tytuły uczestnictwa subkategorii emitowane są po cenie równej wartości wyceny netto powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz firm pośredniczących, wynoszącą do 2,50%.

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subkategorii emitowane są po cenie równej wartości aktywów netto za tytuły uczestnictwa, powiększanej o opłatę wpisową, płatną na rzecz firm pośredniczących w wysokości do 2,50%.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Prowizje te płatne są comiesięcznie i obliczane na podstawie średniej wartości aktywów netto subfunduszu.

1.3.3.4. Subkategoria « Institutional B Shares »

Z dniem 24 listopada 2011 roku, otwarta zostanie subskrypcja na tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym z subkategorii « Institutional B Shares ». Pierwsza wartość wyceny netto dla tej nowej subkategorii odpowiadać będzie wycenie dla « tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym » na dzień pierwszej subskrypcji nowej klasy tytułów uczestnictwa « Institutional B Shares ».

Subskrypcje na tytuły uczestnictwa w rzeczonyj subkategorii przyjmowane będą z zastrzeżeniem, że jeden i ten sam subskrybent winien złożyć subskrypcję o wartości co najmniej 5.000 EUR.

Subkategoria « Institutional B Shares » dedykowana jest dla instrumentów inwestowania oferowanych przez grupę KBC.

Rzeczony tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%

Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów: max : 0,75% za subfundusz.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Prowizje te płatne są comiesięcznie i obliczane na podstawie średniej wartości aktywów netto subfunduszu.

1.3.3.5. Subkategoria „Institutional F Shares”

W dniach od 6 do 7 grudnia 2017 roku, wyemitowane zostaną tytuły uczestnictwa z subkategorii „Institutional F Shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR. Powyższa subkategoria „Institutional F Shares” zostanie przeznaczona wyłącznie do subskrypcji w funduszu inwestycyjnym prawa belgijskiego High Interest Obligatedepot („HOD”).

W ramach ww. subkategorii wyemitowane zostaną wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym.

Nie będzie miała zastosowania żadna opłata początkowa na rzecz jakiegokolwiek pośrednika finansowego ani subfunduszu. Wykup nastąpi po obowiązującej wartości wyceny netto, bez potrącenia opłaty za odstąpienie.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)
--

Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.4. KBC BONDS EMERGING MARKETS

1.4.1. Polityka inwestycyjna

Co najmniej dwie trzecie łącznej wartości majątku subfunduszu zainwestowanych zostanie w obligacje emitowane przez dłużników mających siedzibę lub prowadzących zasadniczą część działalności gospodarczej na rynkach wschodzących: w Południowo-Wschodniej Azji, Ameryce Łacińskiej, Europie Wschodniej i w Afryce. Subfundusz może inwestować ponad 10% łącznej wartości majątku wyłącznie w Rosji. W przypadku inwestycji w rosyjskie papiery wartościowe muszą być one notowane na giełdzie lub wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Europy Zachodniej albo Ameryki Północnej. Subfundusz zobowiązany jest kontrolować wystarczającą i prawidłową dywersyfikację swoich lokat pomiędzy poszczególne wyżej wymienione regiony.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% łącznej wartości majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% łącznej wartości majątku w akcje i inne papiery wartościowe i prawa udziału, do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w instrumenty rynku pieniężnego i do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w aktywa bankowe.

Indeksem referencyjnym subfunduszu jest JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified.

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Indeks referencyjny składać się będzie z większości obligacji posiadanych przez subfundusz. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 1,50%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winni w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Informacja uzyskana została ze źródeł uznawanych za wiarygodne. Niemniej J.P. Morgan nie udziela żadnej gwarancji co do pełności lub wyłączności w zakresie indeksu. Korzystanie z indeksu jest dozwolone. Indeks nie może być powielany, wykorzystywany lub dystrybuowany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 2017. J.P. Morgan Chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

W celu realizacji celów inwestycyjnych subfunduszu lub ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe emitentów instrumentów dłużnych, subfundusz może zawierać kontrakty *Credit Default Swap (CDS)* w zakresie indeksów (takich jak iTraxx lub CDX). Wysokość sprzedanej ochrony będzie nieznaczną.

Ze względu na skoncentrowanie subfunduszu na rynkach wschodzących, subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w obligacje i papiery dłużne o ratingu gorszym niż investment grade i/lub których emitent ma rating gorszy niż investment grade. Rating gorszy niż investment grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 długoterminowy, A3/F3/P3 krótkoterminowy, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings.

Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne, dla których żadna z powyższych agencji nie ogłosiła ratingu i/lub których emitent nie posiada ratingu w żadnej z ww. agencji.

Subfundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów w „distressed and defaulted” securities w chwili zakupu. Tytuły te posiadają rating poniżej CCC co najmniej w jednej z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings lub nie posiadają ratingu w żadnej z ww. agencji. Inwestycje w tego typu aktywa niosą ze sobą wysokie ryzyko straty, gdyż emitenci ich przechodzą poważne trudności finansowe lub znajdują się w stanie upadłości.

Informuje się potencjalnych inwestorów, że inwestycja w subfundusz KBC BONDS Emerging Markets obarczona jest ryzykami generalnie nie występującym na większości rynków rozwiniętych. Ryzyka te są następujące:

- polityczne: m. in. niestabilność i niepewność środowiska i sytuacji politycznej,
- gospodarcze: m. in. wysoka inflacja, deprecjacja walut, niski poziom rozwoju rynków finansowych;
- prawne: brak bezpieczeństwa prawnego, a ogólnie trudności w uznawaniu i/lub przestrzeganiu prawa,
- podatkowe: w niektórych państwach zaliczonych do rynków rozwijających się, o których mowa powyżej, obciążenia podatkowe mogą być niezwykle wysokie, jak również nie ma żadnej gwarancji jednolitej i spójnej interpretacji przepisów prawa. Władze lokalne posiadają zwykle uprawnienia do podejmowania uznaniowych decyzji w sprawie tworzenia nowych podatków, niekiedy wywołujących skutki wsteczne.

Występuje również ryzyko poniesienia strat spowodowanych niewystarczalnością odpowiednich systemów transferu, oceny, kompensacji, księgowania, procedur rejestracji papierów wartościowych, przechowywania papierów wartościowych oraz płynności operacji. Ryzyka takie bardzo rzadko występują na rynkach rozwiniętych.

Niski w porównaniu do rynków wysokorozwiniętych poziom kapitalizacji giełdowej w tych krajach powoduje wysoką zmienność rynku i brak płynności inwestycji.

Subfundusz dokonuje lokat w różnych walutach i z tego powodu generuje dodatkowe ryzyko kursowe związane z wymianą tych walut na USD, który jest walutą odniesienia. Ryzyko to nie zawsze będzie zabezpieczone poprzez stosowanie odpowiednich technik i instrumentów finansowych przeznaczonych na pokrycie ryzyk kursowych. Możliwe jest również, że niektóre waluty nie będą w pełni wymienne oraz że kontrola dewizowa wpłynie negatywnie na kurs wymiany.

Jednakże ponadprzeciętne ryzyko walutowe z tytułu inwestycji w obligacje emitowane na rynkach wschodzących w średnim terminie może zostać z nawiązką zrekompensowane poprzez uzyskiwany wysoki dochód z oprocentowania. Krótkoterminowo lokaty w obligacje emitentów z rynków wschodzących mogą pozwolić na osiągnięcie wysokiego dochodu całkowitego, ponieważ okresy spadku wartości waluty występują na zmianę z okresami wzrostu i stabilizacji tejże waluty.

Subfundusz dąży do osiągnięcia swego celu poprzez wybór optymalnego momentu dokonywania i okresu trwania inwestycji oraz stosowanie czasowego zabezpieczenia ryzyka walutowego. Ponadto kursy obligacji emitentów z rynków wschodzących mogą niekiedy ulegać znacznym wahaniom bez związku przyczynowego z ryzykiem walutowym: subfundusz stara się reagować na nie w celu zapewnienia wzrostu wartości aktywów.

Inwestorzy uzyskują dodatkowe korzyści z inwestowania w tytuły uczestnictwa subfunduszu z uwagi na fakt, że może on dokonywać inwestycji na tych rynkach obligacji o wysokim stałym dochodzie, które w wyniku stosowania różnorodnych działań podejmowanych w celu ochrony lub ograniczenia swobodnego przepływu kapitału są niedostępne lub trudno dostępne dla inwestorów indywidualnych.

W związku z wysokim poziomem ryzyka inwestycyjnego subfundusz przeznaczony jest wyłącznie dla doświadczonych inwestorów, gotowych na podjęcie wysokiego ryzyka z nim związanego oraz tych inwestorów, którzy uznają, iż inwestycja ta odpowiada ich potrzebom i celom finansowym. Inwestorom tym zaleca się zainwestowanie wyłącznie części posiadanych przez nich środków w tytuły uczestnictwa emitowane przez ten subfundusz.

W związku z powyższym subfundusz przeznaczony jest zwłaszcza dla inwestorów oczekujących wysokich dochodów oraz zysków kapitałowych (wypłacanych lub kapitalizowanych w zależności od tego, czy uczestnik wybierze tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy czy też tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym). Potencjalni inwestorzy muszą jednocześnie akceptować podwyższone ryzyko inwestycyjne oczekując jednakże, że zostanie ono jak najlepiej zrekompensowane poprzez odpowiedni dobór lokat oraz stosowane profesjonalne metody zarządzania.

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements > Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny aktywów netto wyrażona jest w USD.

1.4.2. Profil ryzyka

1.4.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w

walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji,
- poważne ryzyko kredytowe: subfundusz ten inwestuje w dużym zakresie w obligacje o niższym poziomie wypłacalności. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest poważne. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.
- średnie ryzyko płynności: w przypadku subfunduszu inwestującego w obligacje rynków wschodzących inwestor ponosi ryzyko niemożliwości sprzedaży na czas danej pozycji po rozsądnej cenie
- średnie ryzyko koncentracji: inwestycje koncentrują się na rynkach wschodzących.

1.4.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora dynamicznego.

1.4.3. Emisje, wykup, prowizje

1.4.3.1. Subkategoria „Tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym” i „Tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy”

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości.

W przypadku wykupów o wartości powyżej 6 milionów USD, zastosowanie ma prowizja od faktycznych kosztów transakcji w wysokości do 1% na rzecz subfunduszu. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy powiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0.5% wartości

wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.4.3.2. Subkategoria « Institutional B Shares »

Z dniem 24 listopada 2011 roku, otwarta zostanie subskrypcja na tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym z subkategorii « Institutional B Shares ». Pierwsza wartość wyceny netto dla tej nowej subkategorii odpowiadać będzie wycenie dla « tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym » na dzień pierwszej subskrypcji nowej klasy tytułów uczestnictwa « Institutional B Shares ».

Subkategoria « Institutional B Shares » dedykowana jest dla instrumentów inwestowania oferowanych przez grupę KBC.

Rzeczne tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%

Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów max: 1,50% za subfundusz.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)
--

Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.4.3.3. Subkategoria « Institutional Shares »

Od 16 października 2017 r. do 17 października 2017 r. tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym należące do subkategorii „Institutional Shares” wyemitowane zostaną po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 USD za tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 20 października 2017 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 18 października 2017 r.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane będą po cenie równej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, która wynosić będzie do 2,50%.

Wykup następuje po wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości 1% tej wartości należną subfunduszowi.

W przypadku wykupów o wartości powyżej 6 milionów USD, zastosowanie ma prowizja od faktycznych kosztów transakcji w wysokości do 1% na rzecz subfunduszu. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych udziałów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Subkategoria « *Institutional Shares* » przeznaczona jest dla inwestorów instytucjonalnych (opisanych w art. 174 Ustawy), którzy chcą skorzystać z subkategorii tytułów uczestnictwa, których wartość wyceny netto wyrażana jest w USD. Obecnie emitowane są wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym.

Tytuły uczestnictwa korzystać będą z obniżonej stawki podatku abonamentowego w wysokości 0,01%.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 0,50 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.4.3.4. Subkategoria „Institutional Shares EUR”

Od 17 grudnia 2020 r. do 18 grudnia 2020 r. tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym należące do subkategorii „Institutional Shares EUR” emitowane będą po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz profesjonalnych pośredników w okresie początkowej subskrypcji i po upływie tego okresu, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalana jest przez Zarząd, który może ją zmienić. Uczestnicy poinformowani o tym zostaną w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 23 grudnia 2020 roku, zaś pierwsza wartość wyceny netto ustalona zostanie w dniu 21 grudnia 2020 r.

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie równej wartości aktywów netto dla tytułu uczestnictwa powiększonej o opłatę wpisową na rzecz profesjonalnych pośredników w maksymalnej wysokości 2,50%.

Wykup dokonywany jest po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości.

W odniesieniu do wykupów o wartości powyżej równowartości w EUR kwoty 6 milionów USD, prowizja za wykup ustalana jest po rzeczywistych kosztach transakcyjnych, przy zastosowaniu maksymalnej stawki 1%. Wysokość prowizji od wykupu ustalana jest przez zarząd, który może ją zmienić. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor ma prawo zażądać w ciągu miesiąca poprzedzającego wejście w życie podwyżki prowizji - odkupu tych udziałów bez dodatkowych opłat. Uczestnicy poinformowani o tym zostaną w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersja następuje według ceny równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy, pomniejszonym o prowizję za konwersję wynoszącą maksymalnie 0,5% wartości wyceny subfunduszu, którego tytuły uczestnictwa poddane są konwersji oraz maksymalnie 0,5% wartości wyceny nowego subfunduszu, płatną na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Subkategoria „Institutional Shares EUR” przeznaczona jest dla inwestorów instytucjonalnych (opisanych w art. 174 ustawy z 17 grudnia 2010 r., którzy chcą skorzystać z subkategorii tytułów uczestnictwa, których wartość wyceny netto wyrażana jest w EUR. Obecnie w ramach ww. subkategorii „Institutional Shares EUR” emitowane są wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym.

Ww. tytuły uczestnictwa korzystać będą z pomniejszonej opłaty subskrypcyjnej, tj. w wysokości 0.01%.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 0,50 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Wartość wyceny netto wyrażana będzie w EUR.

Inwestowanie w ww. subkategorię „Institutional Shares EUR” cechuje również:

Wysokie ryzyko kursowe: Inwestując w tytuły nominowane w walucie innej niż Euro, istnieje realne ryzyko, że wartość inwestycji może znaleźć się pod wpływem wahań kursowych.

Załącznik 1.5. KBC BONDS CORPORATES EURO

1.5.1. Polityka inwestycyjna

Co najmniej dwie trzecie łącznej wartości majątku subfunduszu zainwestowanych zostanie w obligacje i nominowane w Euro, emitowane przez przedsiębiorstwa posiadające rating investment grade wg Standard & Poor's lub równorzędną ocenę wg Moody's lub Fitch. Przy wyborze obligacji pod uwagę brane są wszystkie terminy zapadalności.

Subfundusz zapewnia dostateczną i równomierną dywersyfikację pomiędzy różne sektory gospodarki. Subfundusz może także inwestować w obligacje przedsiębiorstw nominowane w walutach innych niż EUR. W takim wypadku ryzyko kursowe waluty, w której nominowane są te obligacje, względem EUR, będzie zawsze zabezpieczone w sposób określony w punkcie 6. b).

Subfundusz nie będzie inwestować w distressed and defaulted securities" w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

W celu realizacji celów inwestycyjnych subfunduszu lub ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe emitentów instrumentów dłużnych, subfundusz może zawierać kontrakty *Credit Default Swap (CDS)* w zakresie indeksów (takich jak itraxx lub CDX). Wysokość sprzedanej ochrony będzie nieznacząca.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% łącznej wartości majątku w obligacje zamienne i z opcją, w tym do 10% w obligacje warunkowo zamienne, do 10% łącznej wartości majątku w akcje i inne papiery wartościowe i prawa udziału, do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w instrumenty rynku pieniężnego i do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w aktywa bankowe.

Obligacje warunkowo zamienne są papierami dłużnymi emitowanymi przez banki lub instytucje finansowe, które na skutek predefiniowanego zdarzenia progowego ulegną konwersji na określoną liczbę akcji, lub też umorzeniu w całości lub w części. Zdarzenia progowe obejmują predefiniowane współczynniki kapitału emitenta spadające do określonego poziomu lub emisję/emitenta, co do której/którego regulator rynku właściwego da emitenta prowadzi postępowanie lub też wydał decyzję o charakterze regulacyjnym.

Indeksem referencyjnym subfunduszu jest IHS Markit iBoxx EUR Corporates.

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Indeks referencyjny składać się będzie z większości obligacji posiadanych przez subfundusz. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 0,75%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winni w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Markit, podmioty z nim powiązane i żaden dostawca danych nie gwarantują jednoznacznie lub domyślnie dokładności, wyczerpującego charakteru czy też aktualności danych zawartych w niniejszym dokumencie, ani też osiągnięcia wyników przez adresatów tych danych. Markit ani podmioty powiązane, ani też żaden inny dostawca danych nie ponosi odpowiedzialności wobec adresatów danych za nieścisłości, błędy lub pominięcia w danych Markit niezależnie od powodu, ani też za jakiegokolwiek szkody (bezpośrednie lub pośrednie), które z tego wynikają.

Markit nie ma żadnego obowiązku aktualizowania, zmiany czy korekty danych, ani też informowania adresata w jakikolwiek sposób o ewentualnej zmianie jakiegokolwiek informacji zawartej w niniejszym dokumencie i wynikających stąd nieścisłości.

Nie ograniczając zakresu powyższych zastrzeżeń, Markit, podmioty z nim powiązane, ani też żaden zewnętrzny dostawca danych nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Państwa czy to na podstawie umowy (w tym odszkodowania), czy też w wyniku przestępstwa (w tym niedbalstwa) lub na podstawie gwarancji, przepisu prawa, za straty lub szkody poniesione przez Państwa na podstawie uchwały lub w związku z opiniami, zaleceniami, prognozami, ocenami lub wszelkimi innymi wnioskami lub sposobem postępowania określonym przez Państwa lub przez osobę trzecią opartych na treści lub nie, ani też za informacje lub dokumenty zawarte w niniejszym dokumencie.

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements> Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny aktywów netto wyrażona jest w EUR.

1.5.2. Profil ryzyka

1.5.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji,
- poważne ryzyko kredytowe: subfundusz ten inwestuje w dużym zakresie w obligacje o niższym poziomie wypłacalności. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest poważne. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w obligacje warunkowo zamienne emitowane przez instytucje finansowe. W razie problemów finansowych instytucji finansowych, instrumenty te mogą być zamienione na akcje lub ich wartość w całości lub części obniżona.

Inwestowanie w klasę tytułów uczestnictwa „PLN” niesie ze sobą również:

- wysokie ryzyko kursowe: w przypadku subfunduszu inwestującego w papiery wartościowe nominowane w walucie innej niż waluta subfunduszu, ryzyko, że inwestycja znajdzie się pod wpływem wahań kursów wymiany jest wysokie.

Specyficzne ryzyka wiążące się z inwestycją w obligacje warunkowo zamienne to:

- poziom progowy i ryzyko konwersji (*trigger level risk*): w przypadku gdy współczynnik kapitału emitenta spadnie poniżej określonego poziomu oraz/lub na skutek decyzji instytucji nadzorującej, obligacje mogą zostać zamienione na akcje lub ich wartość w całości lub części obniżona. W takim wypadku subfundusz może ponieść straty na inwestycji w obligacje warunkowo zamienne zanim dotkną one akcjonariuszy instytucji finansowej, jeżeli obniżenie wartości obligacji warunkowo zamiennych nastąpiłoby zanim instytucja finansowa stanie się niewypłacalna.
- ryzyko umorzenia kuponu/braku zapłaty za kupon (*coupon cancellation risk*): emitent obligacji warunkowo zamiennej, w którą inwestuje subfundusz może mieć prawo uznaniowo postanowić o braku zapłaty za kupon obligacji warunkowo zamiennej.
- ryzyko inwersji struktury kapitału (*capital structure inversion risk*): W takim wypadku posiadacze papierów dłużnych warunkowo zamiennych poniosą straty wcześniej niż posiadacze tytułów uczestnictwa emitowanych przez tego samego emitenta, a zatem niezgodne z

klasycznym porządkiem hierarchii struktury kapitału, gdzie posiadacze tytułów uczestnictwa ponoszą stratę przed posiadaczami papierów dłużnych.

- ryzyko wydłużenia terminu zapłaty i ryzyko zapadalności (*call extension risk*): obligacje warunkowo zamienne mogą być obligacjami wieczystymi, które mogą zostać spłacone wyłącznie we wcześniej określonych datach zapłaty. Spłata w dacie zapłaty podlega uznaniowej decyzji emitenta.
- ryzyko płynności (*liquidity risk*): w niektórych okolicznościach, mogą pojawić się trudności w znalezieniu kupca na obligacje warunkowo zamienne, a sprzedający, chcąc sprzedać tytuł, może zostać zmuszony do zaakceptowania znacznej obniżki wartości w porównaniu z oczekiwaną wartością obligacji.
- ryzyko wyceny rentowności i nieznane ryzyko (*yield valuation risk and unknown risk*): papiery dłużne warunkowo zamienne są innowacyjnymi instrumentami finansowymi, stąd nieznane jest ich zachowanie w środowisku finansowym nacechowanym napięciami. Zwiększa to niepewność wyceny papierów dłużnych warunkowo zamiennych i ryzyko potencjalnych konsekwencji cenowych, a także niestabilność i ryzyko płynności całej klasy aktywów warunkowo zamiennych.

1.5.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora zachowawczego.

1.5.3. Emisje, wykup, prowizje

1.5.3.1. Informacje ogólne

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)

Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.5.3.2. Subkategoria „Institutional Shares”

Począwszy od 18 października 2004 do 27 października 2004 utworzona została subkategoria „Institutional Shares” po początkowej cenie subskrypcyjnej 100 EUR.

Subkategoria „Institutional Shares” przeznaczona jest dla inwestorów instytucjonalnych (opisanych w art. 174 Ustawy). Obecnie emitowane są wyłącznie tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy ramach subkategorii „Institutional Shares”.

Powyższe tytuły uczestnictwa korzystać będą z opłaty abonamentowej obniżonej do 0,01 % a także z obniżonej stawki prowizji.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 0,60 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie

Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.5.3.3. Subkategoria « Institutional B Shares »

Z dniem 24 listopada 2011 roku, otwarta zostanie subskrypcja na tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym z subkategorii « Institutional B Shares ». Pierwsza wartość wyceny netto dla tej nowej subkategorii odpowiadać będzie wycenie dla « tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym » na dzień pierwszej subskrypcji nowej klasy tytułów uczestnictwa « Institutional B Shares ».

Subskrypcje na tytuły uczestnictwa w rzeczonyj subkategorii przyjmowane będą z zastrzeżeniem, że jeden i ten sam subskrybent winien złożyć subskrypcję o wartości co najmniej 5.000 EUR.

Subkategoria « Institutional B Shares » dedykowana jest dla instrumentów inwestowania oferowanych przez grupę KBC.

Rzeczony tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%

Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów max: 1,125% za subfundusz.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.5.3.4. Subkategoria „PLN”

Z dniem 22 kwietnia 2013 roku tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym subkategorii „PLN” oferowane będą po początkowej cenie subskrypcyjnej 100 PLN. Pierwsza wartość wyceny netto nowej subkategorii „PLN” będzie tożsama z wartością wyceny netto dla subkategorii „tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym” na dzień pierwszej subskrypcji dokonanej przez pierwszego inwestora w nowej klasie tytułów uczestnictwa „PLN”

Wartość wyceny netto dla klasy tytułów uczestnictwa „PLN” wyrażona będzie w PLN.

W okresie początkowej subskrypcji i po okresie początkowej subskrypcji tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane będą po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę początkową należną pośrednikom, wynoszącą maksymalnie 2,5%. Wysokość opłaty początkowej ustalana jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w drodze zawiadomienia w ramach rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji na rzecz odpowiednich subfunduszy w maksymalnej wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, którego tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji, oraz maksymalnie do 0,5% wartości wyceny nowego subfunduszu.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.6.. KBC BONDS CONVERTIBLES

1.6.1. Polityka inwestycyjna

Co najmniej dwie trzecie łącznej wartości majątku subfunduszu zainwestowanych zostanie w obligacje zamienne na całym świecie lub w obligacje o cechach równorzędnych z aktywami zamiennymi poprzez zastosowanie połączenia produktów pochodnych i obligacji.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% łącznej wartości majątku w obligacje, do 10% łącznej wartości majątku w akcje i inne papiery wartościowe i prawa udziału, do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w instrumenty rynku pieniężnego i do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w aktywa bankowe.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Subfundusz korzysta z indeksu referencyjnego Thomson Reuters Convertible Bond Global Focus EUR Index.

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Indeks referencyjny składać się będzie z większości obligacji posiadanych przez subfundusz. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 2,00%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winni w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Inwestorzy winni mieć świadomość, że elementy składowe wskaźnika referencyjnego brane są pod uwagę wówczas, gdy należy określić alokację aktywów lub stworzyć portfel subfunduszy. Subfundusz nie ma jednak na celu duplikacji wskaźnika referencyjnego. Więcej informacji na temat wskaźnika referencyjnego w sekcji 6.3. „Korzystanie ze wskaźników referencyjnych”.

Zważywszy na specyfikę rynku obligacji zamiennych subfundusz może inwestować:

- do 100% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne o ratingu gorszym niż investment grade (tj. gorszym niż BBB-/Baa3 długoterminowy, A3/F3/P3 krótkoterminowy) ogłoszonym przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's Investors Service Standard & Poor's lub Fitch Ratings.
- do 100% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne dla których żadna z powyższych agencji ratingowych nie określiła ratingu.

Zarządzający subfunduszem dążą do osiągnięcia efektu równorzędnego z zamiennymi papierami wartościowymi w przypadku zaistnienia obydwu poniższych warunków:

- gdy, według ich oceny, cały rynek zamiennych papierów wartościowych danego kraju lub danej spółki jest przeszacowany;
- jeżeli w danym kraju, sektorze gospodarki lub określonej spółce nie występują zamienne papiery wartościowe;

Zarządzający subfunduszem osiągną efekt równorzędny z zamiennymi papierami wartościowymi w jeden z następujących sposobów

- poprzez zakup warrantów lub opcji „call” danej spółki lub indeksu akcji, zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale „Techniki i Instrumenty finansowe”. Wartość nominalna zakupionych warrantów lub opcji wynika z szacunków zarządzających w zakresie zamiany na akcje równorzędnej obligacji zamiennej. Zakupowi temu towarzyszyć zawsze będzie inwestycja w obligacje skarbowe lub emitowane przez spółkę nominowane w tej samej walucie. Obligacja ta nie musi być wyemitowana przez tego samego emitenta, który wystawia warrant, niemniej w żadnym wypadku nie może pochodzić od emitenta dającego niższą gwarancję wypłacalności.
- w razie braku warrantów i opcji na rynku, zarządzający mogą doprowadzić do osiągnięcia efektu równorzędnego z zamiennymi papierami wartościowymi w sposób dynamiczny poprzez bezpośredni zakup akcji równocześnie z obligacjami. Wartość nominalna takiego łączonego zakupu odpowiadać będzie wartości obligacji zamiennej. Zakupiona w ten sposób obligacja nie musi pochodzić od tego samego emitenta akcji, niemniej w żadnym wypadku nie może pochodzić od emitenta dającego niższą gwarancję wypłacalności.

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements> Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny aktywów netto wyrażona jest w EUR.

1.6.2. Profil ryzyka

1.7.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji,
- średnie ryzyko kredytowe: Subfundusz ten inwestuje przede wszystkim, choć niewyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku subfunduszu inwestującego wyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.
- Poważne ryzyko kursowe: istnieje realne ryzyko, że subfundusz inwestujący w papiery wartościowe nominowane w walucie innej niż waluta subfunduszu może znaleźć się pod wpływem wahań kursowych.

1.6.3. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora dynamicznego.

1.6.3. Emisje, wykup, prowizje

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed

wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.6.3.1. Subkategoria „Euro-Hedged”

1.6.3.1.1. Profil ryzyka Subkategorii Euro Hedged Share

1.6.3.1.2. Profil ryzyka typowego inwestora dla podkategorii Euro Hedged Share

Tytuły uczestnictwa z tej subkategorii przeznaczone są dla inwestora dynamicznego.

Od 11 września 2006 roku emitowana jest subkategoria „Euro-Hedged”.

Subkategoria „Euro-Hedged” stawia sobie za dodatkowy cel określony w p. 1.6.1. polegający na pokryciu ryzyka kursowego aktywów w portfelu wobec EUR. Innymi słowy celem tej subkategorii względem innych subkategorii jest zminimalizowanie skutków fluktuacji kursów walut.

Zabezpieczenie ryzyka kursowego powoduje, iż skuteczność tej kategorii może zmieniać się w zależności od skuteczności innych subkategorii. Różnice w skuteczności mogą być dodatnie lub ujemne.

Koszty zabezpieczenia od ryzyka kursowego w ramach subkategorii „Euro-Hedged” pokryje subkategoria.

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)
--

Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.6.3.2. Subkategoria « Institutional B Shares »

Z dniem 24 listopada 2011 roku, otwarta zostanie subskrypcja na tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym z subkategorii « Institutional B Shares ». Pierwsza wartość wyceny netto dla tej nowej subkategorii odpowiadać będzie wycenie dla « tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym » na dzień pierwszej subskrypcji nowej klasy tytułów uczestnictwa « Institutional B Shares ».

Subkategoria « Institutional B Shares » dedykowana jest dla instrumentów inwestowania oferowanych przez grupę KBC.

Rzeczne tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%

Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów max: 1,125 % za subfundusz.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.

Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.7. KBC BONDS INFLATION – LINKED BONDS

1.7.1. Polityka inwestycyjna

Co najmniej dwie trzecie łącznej wartości majątku subfunduszu zainwestowanych zostanie w obligacje indeksowane względem inflacji, w szczególności w waluty europejskie (nieograniczone do UGW), przykładowo w „OATi” (Obligacje Skarbu Państwa indeksowane względem inflacji) na rynku francuskim, „ILG” (Index-Linked Gilts) na rynku brytyjskim, o ile są to papiery wartościowe zgodne z art. 41(1) Ustawy.

Struktura obligacji indeksowanych względem inflacji odpowiada strukturze obligacji o stałej stopie oprocentowania, z których dochód (kupon bieżący i/lub kupon końcowy i/lub kapitał w dacie zapadalności) wypłacany jest zgodnie ze współczynnikiem indeksacji równym zmianie poziomu inflacji między dniem początkowym wypłaty a dniem wypłaty dochodu.

Zwraca się uwagę inwestorów na możliwość inwestowania przez subfundusz (zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka) do 100% jego aktywów netto w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Francję i Włochy na warunkach określonych w punkcie 6.4.3.1.

Subfundusz może również okazjonalnie inwestować w inne obligacje. Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% łącznej wartości majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% łącznej wartości majątku w akcje i inne papiery wartościowe i prawa udziału, do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w instrumenty rynku pieniężnego i do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w aktywa bankowe.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio i/lub pośrednio co najmniej 75% swoich aktywów:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating Investment Grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 długoterminowy, A3/F3/P3 krótkoterminowy, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings;
- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej, dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.

Oznacza to, że subfundusz może ponadto inwestować do 25% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne dla których żadna z powyższych agencji ratingowych nie określiła ratingu i/lub, które nie spełniają warunków ratingu, o których mowa wyżej.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowiąc będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalać na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Subfundusz korzysta z indeksu referencyjnego JP Morgan Euro Linker Securities Index (ELSI).

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Indeks referencyjny składać się będzie z większości obligacji posiadanych przez subfundusz. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 0,75%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winny w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Informacja uzyskana została ze źródeł uznawanych za wiarygodne. Niemniej J.P. Morgan nie udziela żadnej gwarancji co do pełności lub wyłączności w zakresie indeksu. Korzystanie z indeksu jest dozwolone. Indeks nie może być powielany, wykorzystywany lub dystrybuowany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 2017. J.P. Morgan Chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów długoterminowych wrażliwych na ryzyko inflacji, którzy poszukują rentowności równej realnemu oprocentowaniu, tj. zabezpieczonemu przed inflacją.

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements> Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny aktywów netto wyrażona jest w EUR.

1.7.2. Profil ryzyka

1.8.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- średnie ryzyko kredytowe: Subfundusz ten inwestuje przede wszystkim, choć niewyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku subfunduszu inwestującego wyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.

1.7.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora zachowawczego.

1.7.4. Emisje, wykup, prowizje

1.7.4.1. Informacje ogólne

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.7.3.2. Subkategoria „Institutional Shares”

Począwszy od 18 października 2004 do 27 października 2004 utworzona została subkategoria „Institutional Shares” po początkowej cenie subskrypcyjnej 100 EUR.

Subkategoria „Institutional Shares” przeznaczona jest dla inwestorów instytucjonalnych (opisanych w art. 174 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.). Obecnie emitowane są wyłącznie tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy ramach subkategorii „Institutional Shares”.

Powyższe tytuły uczestnictwa korzystać będą z opłaty abonamentowej obniżonej do 0,01 % a także z obniżonej stawki prowizji.

Tytułem wynagrodzenia za usługi banku depozytowego, subfundusz wypłacać będzie bankowi depozytowemu roczną prowizję w wysokości 0,054 %.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 0,60 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem

	inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.7.3.3. Subkategoria „USD Frequent dividend”

W okresie od (do ustalenia) do (do ustalenia), wyemitowana zostanie subkategoria “USD frequent dividend”, której początkowa cena subskrypcyjna wyniesie 500 UD.

Wartość wyceny netto tej subkategorii nominowana będzie w „USD”.

Celem subkategorii, niemniej bez formalnego zobowiązania do jego osiągnięcia, będzie comiesięczna wypłata dywidendy uczestnikom. Podkategoria zobowiązuje się jednak do podziału dywidendy co najmniej raz do roku.

W okresie subskrypcyjnym, początkowa cena 500 USD powiększona zostanie o opłatę wpisową, w maksymalnej wysokości 2,50 %, płatną na rzecz firm pośredniczących.

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subkategorii emitowane są po cenie równej wartości aktywów netto za tytuły uczestnictwa, powiększanej o opłatę wpisową, płatną na rzecz firm pośredniczących w wysokości do 2,50%.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie

Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.7.3.4. Subkategoria « Institutional B Shares »

Z dniem 24 listopada 2011 roku, otwarta zostanie subskrypcja na tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym z subkategorii « Institutional B Shares ». Pierwsza wartość wyceny netto dla tej nowej subkategorii odpowiadać będzie wycenie dla « tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym » na dzień pierwszej subskrypcji nowej klasy tytułów uczestnictwa « Institutional B Shares ».

Subkategoria « Institutional B Shares » dedykowana jest dla instrumentów inwestowania oferowanych przez grupę KBC.

Rzeczony tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%

Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów max: 1,125 % za subfundusz.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.8. KBC BONDS CORPORATES USD

1.8.1 Polityka inwestycyjna

Co najmniej dwie trzecie łącznej wartości majątku tego subfunduszu zainwestowanych zostanie w obligacje i nominowane w USD, emitowane przez przedsiębiorstwa o ratingu investment grade wg Standard & Poor's lub równorzędnym ratingu wg Moody's lub Fitch. Przy wyborze obligacji pod uwagę brane są wszystkie okresy spłaty.:-

Subfundusz nie będzie inwestować w distressed and defaulted securities" w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowiąc będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Subfundusz korzysta z indeksu referencyjnego IHS Market iBoxx USD Corporates. Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Indeks referencyjny składać się będzie z większości obligacji posiadanych przez subfundusz. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 1,25%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winny w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Subfundusz zapewnia wystarczającą i równomierną dywersyfikację lokat pomiędzy poszczególne sektory gospodarki. Subfundusz może także dokonywać lokat w obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa, które nie są nominowane w USD. W takim wypadku ryzyko kursowe waluty, w której nominowane są te obligacje względem USD, będzie zawsze zabezpieczone zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 6.b).

W celu realizacji celów inwestycyjnych subfunduszu lub ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe emitentów instrumentów dłużnych, subfundusz może zawierać kontrakty *Credit Default Swap (CDS)* w zakresie indeksów (takich jak iTraxx lub CDX). Wysokość sprzedanej ochrony będzie nieznaczną.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% łącznej wartości majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% łącznej wartości majątku w akcje i inne papiery wartościowe i prawa udziału, do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w instrumenty rynku pieniężnego i do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w aktywa bankowe.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Markit, podmioty z nim powiązane i żaden dostawca danych nie gwarantują jednoznacznie lub domyślnie dokładności, wyczerpującego charakteru czy też aktualności danych zawartych w niniejszym dokumencie, ani też osiągnięcia wyników przez adresatów tych danych. Markit ani podmioty powiązane, ani też żaden inny dostawca danych nie ponosi odpowiedzialności wobec adresatów danych za nieścisłości, błędy lub pominięcia w danych Markit niezależnie od powodu, ani też za jakiegokolwiek szkody (bezpośrednie lub pośrednie), które z tego wynikają.

Markit nie ma żadnego obowiązku aktualizowania, zmiany czy korekty danych, ani też informowania adresata w jakikolwiek sposób o ewentualnej zmianie jakiejkolwiek informacji zawartej w niniejszym dokumencie i wynikających stąd nieścisłości.

Nie ograniczając zakresu powyższych zastrzeżeń, Markit, podmioty z nim powiązane, ani też żaden zewnętrzny dostawca danych nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Państwa czy to na podstawie umowy (w tym odszkodowania), czy też w wyniku przestępstwa (w tym niedbalstwa) lub na podstawie gwarancji, przepisu prawa, za straty lub szkody poniesione przez Państwa na podstawie uchwały lub w związku z opiniami, zaleceniami, prognozami, ocenami lub wszelkimi innymi wnioskami lub sposobem postępowania określonym przez Państwa lub przez osobę trzecią opartych na treści lub nie, ani też za informacje lub dokumenty zawarte w niniejszym dokumencie.

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements > Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny aktywów netto wyrażona jest w USD.

1.8.2. Profil ryzyka

1.9.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia

strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji,
- poważne ryzyko kredytowe: subfundusz ten inwestuje w dużym zakresie w obligacje o niższym poziomie wypłacalności. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest poważne. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.
- średnie ryzyko koncentracji: inwestycje koncentrują się w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Inwestowanie w klasę tytułów uczestnictwa „PLN” niesie ze sobą również:

- wysokie ryzyko kursowe: w przypadku subfunduszu inwestującym w papiery wartościowe nominowane w walucie innej niż waluta subfunduszu ryzyko, że inwestycja znajdzie się pod wpływem wahań kursów wymiany jest poważne.

1.8.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora dynamicznego.

1.8.3. Emisje, wykup, prowizje

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.8.3.1. Subkategoria « Institutional B Shares »

Z dniem 24 listopada 2011 roku, otwarta zostanie subskrypcja na tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym z subkategorii « Institutional B Shares ». Pierwsza wartość wyceny netto dla tej nowej subkategorii odpowiadać będzie wycenie dla « tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym » na dzień pierwszej subskrypcji nowej klasy tytułów uczestnictwa « Institutional B Shares ».

Subkategoria « Institutional B Shares » dedykowana jest dla instrumentów inwestowania oferowanych przez grupę KBC.

Rzeczne tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%

Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów max: 1,125 % za subfundusz.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o

	których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.8.4.2. Subkategoria „PLN”

Z dniem 22 kwietnia 2013 roku tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym subkategorii „PLN” oferowane będą po początkowej cenie subskrypcyjnej 100 PLN. Pierwsza wartość wyceny netto nowej subkategorii „PLN” będzie tożsama z wartością wyceny netto dla subkategorii „tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym” na dzień pierwszej subskrypcji dokonanej przez pierwszego inwestora w nowej klasie tytułów uczestnictwa „PLN”

Wartość wyceny netto dla klasy tytułów uczestnictwa „PLN” wyrażona będzie w PLN.

W okresie początkowej subskrypcji i po okresie początkowej subskrypcji tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane będą po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę początkową należną pośrednikom, wynoszącą maksymalnie 2,5%. Wysokość opłaty początkowej ustalana jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w drodze zawiadomienia w ramach rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości maksymalnej do 1% tej wartości. Wysokość prowizji za wykup ustalana jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w drodze zawiadomienia w ramach rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji na rzecz odpowiednich subfunduszy w maksymalnej wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, którego tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji, oraz maksymalnie do 0,5% wartości wyceny nowego subfunduszu.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o

	których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.9. KBC BONDS EMERGING EUROPE

1. 9.1. Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne emitowane przez emitentów z Europy Środkowej i Wschodniej lub nominowanych w walucie będącej w obiegu w regionie. Region ten jest mniej rozwinięty gospodarczo niż Europa Zachodnia. Subfundusz inwestuje głównie w aktywa na rynkach wschodzących (emerging markets), co pociąga za sobą ryzyko gospodarcze powyżej średniej.

Subfundusz dokonuje selekcji między obligacjami i papierami dłużnymi emitowanymi przez rządy, instytucje publiczne lub międzynarodowe a tymi, emitowanymi przez przedsiębiorstwa, biorąc pod uwagę wszystkie terminy zapadalności. Subfundusz może inwestować w obligacje nominowane w euro, GBP, JPY, CHF lub USD lub w innych walutach, zwłaszcza lokalnych, będących w obiegu w Europie Środkowej i Wschodniej.

Zwraca się uwagę inwestorów na możliwość inwestowania przez subfundusz (zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka) do 100% jego aktywów netto w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Polskę, Rosję i Turcję na warunkach określonych w punkcie 6.4.3.1.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% łącznej wartości majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% łącznej wartości majątku w akcje i inne papiery wartościowe i prawa udziału, do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w instrumenty rynku pieniężnego i do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w aktywa bankowe.

Subfundusz korzysta z indeksu referencyjnego JP Morgan Government Bond-Emerging Market Index (GBI-EM) Global Diversified Europe.

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Indeks referencyjny składać się będzie z większości obligacji posiadanych przez subfundusz. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 1,5%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winny w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Informacja uzyskana została ze źródeł uznawanych za wiarygodne. Niemniej J.P. Morgan nie udziela żadnej gwarancji co do pełności lub wyłączności w zakresie indeksu. Korzystanie z indeksu jest dozwolone. Indeks nie może być powielany, wykorzystywany lub dystrybuowany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 2017. J.P. Morgan Chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Inwestorzy winni mieć świadomość, że elementy składowe wskaźnika referencyjnego brane są pod uwagę wówczas, gdy należy określić alokację aktywów lub stworzyć portfel subfunduszy. Subfundusz nie ma jednak na celu duplikacji wskaźnika referencyjnego. Więcej informacji na temat wskaźnika referencyjnego w sekcji 6.3. „Korzystanie ze wskaźników referencyjnych”.

Ze względu na skoncentrowanie subfunduszu na rynkach wschodzących, subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w obligacje i papiery dłużne o ratingu niższym niż investment grade i/lub których emitent ma rating poniżej investment grade. Rating poniżej investment grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 długoterminowy, A3/F3/P3 krótkoterminowy, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings.

Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne, dla których żadna z powyższych agencji nie ogłosiła ratingu i/lub których emitent nie posiada ratingu w żadnej z ww. agencji.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska.

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements > Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny aktywów netto wyrażona jest w EUR.

1.9.2. Profil ryzyka

1.9.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji,
- poważne ryzyko kredytowe: subfundusz ten inwestuje w dużym zakresie w obligacje o niższym poziomie wypłacalności. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest poważne. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.
- poważne ryzyko kursowe: istnieje realne ryzyko, że subfundusz inwestujący w papiery wartościowe nominowane w walucie innej niż waluta subfunduszu może znaleźć się pod wpływem wahań kursowych.
- średnie ryzyko koncentracji: inwestycje koncentrują się na rynkach wschodzących Europy Środkowej.

1.9.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora dynamicznego.

1.9.3. Emisje, wykup, prowizje

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,20 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,010% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,090% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.9.3.1. Subkategoria „USD Frequent dividend”

W okresie od 2 stycznia 2008 do 2 stycznia 2008 r., wyemitowana zostanie subkategoria “USD frequent dividend”. Od tej daty dokonywane będzie naliczenie wartości wyceny netto w USD dla tej klasy tytułów uczestnictwa.

Wartość wyceny netto tej subkategorii nominowana będzie w „USD”.

Celem subkategorii, niemniej bez formalnego zobowiązania do jego osiągnięcia, będzie comiesięczna wypłata dywidendy uczestnikom. Podkategoria zobowiązuje się jednak do podziału dywidendy co najmniej raz do roku.

W okresie subskrypcyjnym, początkowa cena 500 USD powiększona zostanie o opłatę wpisową, w maksymalnej wysokości 2,50 %, płaconą na rzecz firm pośredniczących.

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subkategorii emitowane są po cenie równej wartości aktywów netto za tytuły uczestnictwa, powiększanej o opłatę wpisową, płaconą na rzecz firm pośredniczących w wysokości do 2,50%.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,20 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,010% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,090% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.9.3.2. Subkategoria « Institutional B Shares »

Z dniem 24 listopada 2011 roku, otwarta zostanie subskrypcja na tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym z subkategorii « Institutional B Shares ». Pierwsza wartość wyceny netto dla tej nowej subkategorii odpowiadać będzie wycenie dla « tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym » na dzień pierwszej subskrypcji nowej klasy tytułów uczestnictwa « Institutional B Shares ».

Subkategoria « Institutional B Shares » dedykowana jest dla instrumentów inwestowania oferowanych przez grupę KBC.

Rzeczne tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%

Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów max: 0,75 % za subfundusz.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,20 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym

	(*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,010% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,090% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.10. EMU STRATEGIC BROAD 70/30

1.10.1. Polityka inwestycyjna

Subfundusz KBC Bonds Strategic Broad 70/30 inwestuje co najmniej 90% swoich aktywów w obligacje przedsiębiorstw, obligacje skarbowe, obligacje zamienne, depozyty, instrumenty rynku pieniężnego, inne papiery dłużne lub pochodne instrumenty finansowe (w tym kontrakty terminowe dotyczące obligacji, kontrakty swap dotyczące oprocentowania i kontrakty CDS) lub udziały instytucji wspólnego inwestowania (OPC) w granicach określonych w pkt. 6.1.2.3. prospektu. Pozostałe 10% może być zainwestowane w inne aktywa określone w sekcji 6.1. pt. „Dostępne instrumenty”.

Generalnie subfundusz inwestuje 70% swoich aktywów w zdywersyfikowane obligacje skarbowe emitowane przez Państwa należące do Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) lub zamierzające do niej przystąpić, głównie w kategorii „investment grade” nominowane w euro, z uwzględnieniem wszystkich okresów zapadalności i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycję na ryzyko dłużnika (głównie w zakresie kontraktów swap dotyczących oprocentowania i kontraktów terminowych). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze opcję bardziej defensywnych ekspozycji.

Zasadniczo subfundusz inwestować będzie 30% pozostałych aktywów w obligacje przedsiębiorstw, głównie w obligacje typu „investment grade” nominowane w euro i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycję na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw (głównie swap dotyczących oprocentowania, lub kontrakty terminowe oraz CDS). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze kierunek bardziej procykliczny.

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe lub produkty pochodne nominowane w dowolnej walucie. Ryzyko kursowe nie będzie systematycznie zabezpieczane. Ponadto w granicach prawa portfel może być uzgodniony w zakresie niektórych emitentów walut i rodzajów papierów wartościowych i/lub instrumentów pochodnych. Skład portfela może zatem z czasem ulegać poważnym zmianom.

Indeksem referencyjnym dla subfunduszu jest:

- a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG): 70%;
- b) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 30%.

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Do większości obligacji posiadanych przez subfundusz winien mieć zastosowanie jeden z indeksów uwzględnionych w indeksie referencyjnym. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 0,5%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winny w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Informacja uzyskana została ze źródeł uznawanych za wiarygodne. Niemniej J.P. Morgan nie udziela żadnej gwarancji co do pełności lub wyłączności w zakresie indeksu. Korzystanie z indeksu jest dozwolone. Indeks nie może być powielany, wykorzystywany lub dystrybuowany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 2017. J.P. Morgan Chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Markit, spółki pokrewne ani żadna osoba trzecia dostarczająca dane nie gwarantują w sposób jednoznaczny czy domniemany dokładności, wyczerpującego czy aktualnego charakteru danych zawartych w niniejszym dokumencie, ani też osiągnięcia rezultatów przez adresatów tych danych. Markit, spółki pokrewne ani żadna osoba trzecia dostarczająca dane nie są odpowiedzialni wobec adresatów danych za jakąkolwiek niezgodność, błąd lub pominięcie w danych Markit, niezależnie od powodu, ani też za jakąkolwiek szkodę (bezpośrednią lub pośrednią) stąd wynikającą.

Markit nie ma żadnego obowiązku aktualizacji, zmiany czy też korekty danych ani poinformowania o powyższym adresata w jakikolwiek sposób w przypadku, gdyby wskazane w niniejszym dokumencie informacje uległy zmianie i w konsekwencji stały się nieprawdziwe.

Nie ograniczając zakresu powyższych zastrzeżeń, Markit, podmioty z nim powiązane, ani też żaden zewnętrzny dostawca danych nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Państwa czy to na podstawie umowy (w tym odszkodowania), czy też w wyniku przestępstwa (w tym niedbalstwa) lub na podstawie gwarancji, przepisu prawa, za straty lub szkody poniesione przez Państwa na podstawie uchwały lub w związku z opiniami, zaleceniami, prognozami, ocenami lub wszelkimi innymi wnioskami lub sposobem postępowania określonym przez Państwa lub przez osobę trzecią opartych na treści lub nie, lub też informacjach lub dokumentach zawartych w niniejszym dokumencie.

Z instrumentów pochodnych można korzystać do realizacji celów inwestycyjnych oraz w celu zabezpieczenia ryzyka subfunduszu.

Ogólnie subfundusz może korzystać z kontraktów terminowych dotyczących obligacji skarbowych Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) w celu zarządzania czasem trwania i ryzykiem krzywej. Ponadto, kredytowe instrumenty pochodne, takie jak umowy Credit Default Swap (CDS) dotyczące indeksów (jak iTraxx lub CDX) mogą być wykorzystane zarówno do realizacji istniejących celów inwestycyjnych jak i do zabezpieczenia ryzyka kredytowego, lecz wyłącznie w ramach istniejącego profilu ryzyka, nie powodując przeniesienia na mniej wypłacalnych dłużników niż ci, w których inwestować może OPCVM. Subfundusz może przykładowo sprzedawać ochronę kredytową w oparciu o indeksy inwestycje investment grade poprzez kontrakty Credit Default Swap (przy zastosowaniu maksymalnego limitu 50% tych aktywów) w celu skutecznego stworzenia płynnej ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw, lub na odwrót – kupować ochronę kredytową w oparciu o indeksy investment grade w celu skutecznego ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw. Ponadto terminowe kontrakty kursowe mogą być wykorzystane do zabezpieczenia wszelkiego niepożądanego ryzyka kursowego. Powyższa lista strategii w oparciu o instrumenty pochodne jest reprezentatywna lecz niewyczerpująca.

W przypadku wykorzystywania instrumentów pochodnych, należy dobrać instrumenty łatwo zbywalne i płynne. W związku z powyższym, korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma wpływu na ryzyko płynności. Korzystanie z instrumentów pochodnych w niczym nie zmienia też rozłożenia portfela między regiony, branże czy zakresy. Nie ma to zatem żadnego wpływu na ryzyko koncentracji. Instrumenty pochodne nie służą zapewnieniu całkowitej lub częściowej ochrony kapitału. Nie podwyższają one ani nie redukują ryzyka kapitałowego. Korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma też żadnego wpływu na ryzyko braku realizacji kontraktu, ryzyko depozytariusza, ryzyko elastyczności, ryzyko inflacji i ryzyko wynikające z czynników zewnętrznych.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% całkowitego majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% całkowitego majątku w akcje i inne tytuły i prawa uczestnictwa, do jednej trzeciej całkowitego majątku w aktywa w banku.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio i/lub pośrednio co najmniej 75% swoich aktywów:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating investment grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 długoterminowy, A3/F3/P3 krótkoterminowy, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings;
- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej lub w niepodporządkowane obligacje przedsiębiorstw dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.
- w instrumenty rynku pieniężnego, których emitent posiada rating investment grade przyznany przez ww. agencje ratingowe.

** w razie upadłości danego emitenta, obligacje niepodporządkowane tracą pierwszeństwo względem innych zobowiązań spółki: inne zobowiązania spółki płatne są w pierwszym rzędzie, a dopiero w dalszej kolejności, o ile pozostanie jeszcze kapitał, spłaceni zostaną w całości lub w części posiadacze obligacji podporządkowanych; niemniej posiadacz obligacji podporządkowanej ma pierwszeństwo przez akcjonariuszem danego emitenta.*

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Subfundusz ma prawo inwestować do 100% swoich aktywów w różne emisje obligacji pochodzące z wielu emisji lub gwarantowane przez kraj należący do Unii Gospodarczo-Walutowej, samorządy terytorialne, pod warunkiem, że dotyczy to co najmniej sześciu różnych emisji, zaś papiery pochodzące z tej samej emisji nie przekroczą 30% całkowitej wartości.

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika

oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements> Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny aktywów netto wyrażona jest w EUR.

1.10.2. Profil ryzyka

1.10.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- ryzyko kapitałowe: brak ochrony kapitału
- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji,
- średnie ryzyko kredytowe: aktywa inwestowane są głównie (lecz niewyłącznie) w obligacje notowane jako „investment grade”. W związku z powyższym ryzyko, że emitent nie będzie wywiązywał się ze swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku inwestycji złożonej wyłącznie z obligacji investment grade”. Jeżeli inwestor ma wątpliwości co do wypłacalności emitentów obligacji, jej wartość może ulec obniżeniu.

Metodą stosowaną do obliczania globalnej ekspozycji jest metoda zobowiązaniowa.

1.10.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora zachowawczego.

1.10.3. Emisja wykup i prowizje

1.10.3.1. Subkategoria « Institutional B Shares »

W dniach od 21 listopada do 25 listopada 2011 roku dokonano emisji subkategorii « Institutional B Shares », mającej charakter kapitałowy, po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 EUR. Subskrypcje na udziały subkategorii wymagają, aby jedna i ta sama osoba subskrybowała na kwotę co najmniej 5000 EUR.

Obecnie wyemitowane zostaną w ramach subkategorii « Institutional B Shares » wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym.

Rzeczony tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%

Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów max: 0,50% za subfundusz.

Tytułem wynagrodzenia za usługi administracyjne, subfundusz wypłacać będzie Spółce Zarządzającej roczną prowizję w wysokości do 0,066 %.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następującą prowizję i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.10.3.2. Subkategoria „Corporate Shares”

W dniach od 22 do 23 maja 2018 r., emitowane będą tytuły uczestnictwa subkategorii „corporate shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Subskrypcje na tytuły uczestnictw subkategorii będą przyjmowane pod warunkiem, że jedna i ta sama osoba złoży subskrypcję na kwotę co najmniej 200 000 EUR.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktów netto za tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% ww. wartości płatnej na rzecz subfunduszu. Wysokość ww. prowizji ustalona zostaje i może być zmieniona przez Zarząd. Jeżeli prowizja na wykup zostanie podwyższona, inwestor ma prawo w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyższonej prowizji, zażądać wykupienia jego udziałów bez dodatkowych opłat. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym oferowane będą w tej subkategorii.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi w dniu 28 maja 2018 roku. Pierwsza wartości wyceny netto ustalona zostanie na 24 maja 2018 roku.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.11. KBC BONDS SRI HIGH INTEREST

1.11.1. Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swych aktywów w obligacje, które głównie nominowane są w walutach o znacznie wyższym poziomie rentowności niż silne waluty.

Za waluty o wysokiej rentowności uznać można waluty o rentowności przekraczającej co najmniej poziom 0,5% oprocentowania obligacji emitowanej przez Niemiecką Republikę Federalną.

Subfundusz korzysta z następujących indeksów referencyjnych:

- a) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) Global Unhedged EUR : 66,6%
- b) JP Morgan Government Bonds Index (GBI) Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR : 33,3 %

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Indeks referencyjny składać się będzie z większości obligacji posiadanych przez subfundusz. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Skład portfela może być różny od składu indeksu referencyjnego, gdyż skład indeksu referencyjnego nie jest w pełni zgodny z celami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez subfundusz. Korzystanie z indeksu referencyjnego w żadnym razie nie narusza odpowiedzialnego charakteru portfela. Odpowiedzialny charakter gwarantowany jest metodologią odpowiedzialnego inwestowania, o którym mowa poniżej.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 1,5%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winni w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Powyższe informacje zostały pozyskane ze źródeł ocenianych jako wiarygodne, niemniej J.P. Morgan nie gwarantuje ich wyczerpującego charakteru ani ich dokładności. [Na korzystanie z indeksu uzyskano zgodę](#). Indeks nie może być powielany, wykorzystany lub rozpowszechniany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 201(7) Morgan chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Inwestorzy winni mieć świadomość, że elementy składowe wskaźnika referencyjnego brane są pod uwagę wówczas, gdy należy określić alokację aktywów lub stworzyć portfel subfunduszy. Subfundusz nie ma jednak na celu duplikacji wskaźnika referencyjnego. Więcej informacji na temat wskaźnika referencyjnego w sekcji 6.3. „Korzystanie ze wskaźników referencyjnych”.

Spółka zarządzająca opiera swoje decyzje inwestycyjne na kryteriach makroekonomicznych oraz charakterystyce własnej przedsiębiorstw.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio i/lub pośrednio co najmniej 75% swoich aktywów:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating Investment Grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 długoterminowy, A3/F3/P3 krótkoterminowy, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings;
- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej, dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.
- Obligacje podporządkowane, w razie upadłości danego inwestora, podporządkowane są innym zobowiązaniom spółki, które spłacane będą w pierwszej kolejności, a dopiero po ich uregulowaniu – o ile pozostaną jeszcze środki kapitałowe – spłaceni zostaną w całości lub w części posiadacze obligacji podporządkowanych; niemniej posiadacz obligacji podporządkowanej ma pierwszeństwo względem akcjonariuszy danego emitenta.

Oznacza to, że subfundusz może ponadto inwestować do 25% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne dla których żadna z powyższych agencji ratingowych nie określiła ratingu i/lub, które nie spełniają warunków ratingu, o których mowa wyżej.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowiąc będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% łącznej wartości majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% łącznej wartości majątku w akcje i inne papiery wartościowe i prawa udziału, do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w instrumenty rynku pieniężnego i do jednej trzeciej łącznej wartości majątku w aktywa bankowe.

Podwyższone ryzyko kursowe związane z inwestowaniem w waluty o wysokiej rentowności w średnim okresie rekompensowane jest wysokim dochodem uzyskiwanym z oprocentowania. Krótkoterminowe lokaty w obligacje o wysokiej rentowności przynoszą często wysoki dochód całkowity, dlatego że okresy spadku wartości danej waluty występują na zmianę z okresami jej wzrostu lub stabilizacji.

Subfundusz dąży do osiągnięcia swego celu poprzez wybór optymalnego momentu dokonywania i okresu trwania inwestycji i stosowanie czasowego zabezpieczenia ryzyka walutowego. Ponadto kursy obligacji o wysokim dochodzie mogą niekiedy ulegać znacznym wahaniom bez związku przyczynowego z ryzykiem walutowym: subfundusz stara się reagować na nie w celu zapewnienia wzrostu wartości inwestycji.

Dodatkową korzyścią dla inwestora jest możliwość zainwestowania przez subfundusz na rynkach obligacji nominowanych w walutach o wysokiej rentowności, które poprzez różnego rodzaju działania mające na celu ochronę waluty lub przeciwdziałania eksportowi kapitałów często funkcjonują w środowisku zamkniętym i trudno dostępnym dla indywidualnych inwestorów.

Subfundusz skierowany jest zatem głównie do inwestorów, którzy poszukują wysokiego dochodu (wypłaconego lub 117kapitalizowanego w zależności od tego, czy uczestnik wybierze tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy czy też o charakterze kapitałowym) i możliwości zysku, którzy gotowi są zaakceptować ryzyko powyżej przeciętnej, lecz którzy poszukują również jak najlepszej rekompensaty ponoszonego ryzyka poprzez wybór inwestycji i zastosowania profesjonalnych technik zarządzania.

Wartość wyceny netto wyrażona będzie w EUR.

Z uwagi na powyżej opisane ograniczenia, subfundusz kontynuuje (bezpośrednio lub pośrednio) realizację celów odpowiedzialnego inwestowania w oparciu dwustopniową selekcję: metodologię screeningu negatywnego i selekcję pozytywną. Podejście to będzie stopniowo uwzględniane przy kompletowaniu portfela począwszy od 9 września 2022 roku. W zakresie zastosowania dwustopniowej selekcji, spółka zarządzająca opiera się na zasadach KBC Asset Management NV.

KBC Asset Management NV posiada zespół wyspecjalizowanych ekspertów, którzy odpowiadają za zastosowanie dwustopniowej selekcji. Eksperci korzystają ze wsparcia niezależnej rady konsultacyjnej („Rada Konsultacyjna ds. Odpowiedzialnego Inwestowania”) złożonej maksymalnie z dwunastu osób, które nie są powiązane z KBC Asset Management NV. Ponadto KBC Asset Management NV współpracuje z dostawcami danych wyspecjalizowanych w odpowiedzialnym inwestowaniu, którzy dostarczają dane wyspecjalizowanym ekspertom w celu ich przetworzenia i uzupełnienia informacjami dostępnymi publicznie (w tym rocznymi raportami, publikacjami prasowymi etc.)

Subfundusz promuje kombinację profili przyjaznych środowisku i prospołecznych i - mimo że jego celem nie jest prowadzenie zrównoważonych inwestycji - inwestuje co najmniej (35%) swoich aktywów w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych i społecznych (tj. „zrównoważonych inwestycji”). Rządy, ponadnarodowi dłużnicy i/lub agencje emisyjne związane z rządami, w które inwestuje subfundusz winny przestrzegać zasady gospodarności. Subfundusz działa zgodnie z obowiązkami w zakresie transparentności, o których mowa w art. 8 (1) rozporządzenia (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR). Więcej informacji na temat sposobu, w jaki subfundusz promuje działania prośrodowiskowe i prospołeczne dostępnych jest w załączniku do KBC Bonds SRI High Interest. Informacje przedumowne dotyczące produktów finansowych, o których mowa w art. 8, par. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2049/2088 i w art. 6 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2020/852 związanych z KBC Bonds High Interest zawarte są w załączniku 4.1.

Screening negatywny

Z praktycznego punktu widzenia, procedury screeningu negatywnego pozwala na wcześniejsze wykluczenie przez subfundusz z grona emitentów prowadzących odpowiedzialne inwestycje tych emitentów, którzy wyczerpują przesłanki przewidziane polityką wykluczenia. Por. www.kbc.be/particuliers/fr/informations-legales/documentation-investissements.html > Politique d'exclusion des fonds d'investissement responsable.

Zastosowanie tej polityki oznacza, że emitenci zaangażowani w taką działalnością jak przemysł tytoniowy, zbrojeniowy, hazardowy i rozrywki dla dorosłych, wykluczeni są z zakresu inwestycyjnego subfunduszy. Rzeczoną selekcję pozwala również wykluczyć z zakresu inwestycyjnego subfunduszu emitentów, którzy poważnie naruszają zasady ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i gospodarności.

Powyższe zasady screeningu negatywnego nie są wyczerpujące i mogą ulegać okresowym dostosowaniom pod nadzorem Rady Konsultacyjnej ds. Odpowiedzialnego Inwestowania.

Metodologia pozytywnej selekcji

W zakresie opisanych inwestycji i w pozostałym zakresie powyżej opisanym, cele odpowiedzialnego inwestowania są następujące:

(1) promowanie uwzględniania zrównoważonej działalności w decyzjach politycznych emitentów (rządów, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji związanych z rządami), przy preferowaniu

emitentów mających lepszy wynik ESG, gdzie ESG oznacza „Environnemental, Social et Gouvernance »)), również znane pod nazwą angielską : « Environnemental, Social et Gouvernance »)

(2) promowanie ograniczenia zmian klimatycznych, poprzez preferowanie rządów, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji emisyjnych związanych z rządami krajów mających niższy poziom śladu węglowego, w celu osiągnięcia predefiniowanego poziomu śladu węglowego; oraz

(3) wspieranie zrównoważonego rozwoju z uwzględnieniem rządów, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji związanych z rządami, które przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych; a także

(4) wspieranie zrównoważonego rozwoju, poprzez zachęty do przemiany ekologicznej za pomocą obligacji finansujących projekty zielone i/lub prospołeczne.

Jeżeli inwestycje te miałyby być zrealizowane poprzez lokaty w instrumenty emitowane przez przedsiębiorstwa, winny one spełnić kryteria selekcji negatywnej, o których mowa wyżej.

Cele subfunduszu dostępne są na www.kbc.be/investment-legal-documents > Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(1)Wynik ESG

Udział zrównoważonego rozwoju w decyzjach politycznych rządów, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji emisyjnych związanych z rządami, mierzony jest za pomocą wyniku ESG. Wynik ten odpowiada wycenie zagregowanych wyników danego podmiotu względem serii określonych kryteriów ESG, które oparte są w miarę możliwości na obiektywnych pomiarach. Główne czynniki determinujące dla kryteriów ESG opierają się na pięciu poniższych filarach:

- globalne osiągnięcia ekonomiczne i stabilność (np. jakość instytucji i władz);
- rozwój społeczno-gospodarczy i ochrona zdrowia ludności (np. poziom szkolnictwa i zatrudnienia)
- równość, wolność i prawa ogółu obywateli;
- polityka ochrony środowiska (np. zmiany klimatyczne); oraz
- bezpieczeństwo, pokój i stosunki międzynarodowe.

Powyższa lista nie jest wyczerpująca i może ulec zmianie pod nadzorem Rady Konsultacyjnej ds. Odpowiedzialnego Inwestowania.

Wynik ESG krajów portfela zestawiany jest z portfelem referencyjnym obligacji państw świata (złożonym z następujących indeksów referencyjnych : 67% rynki rozwinięte: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR i 33% rynki wschodzące: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Szerzej nt. wyniku ESG na stronie: www.kbc.be/investment-legal-documents > Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(2) Poziom śladu węglowego

Cel polegający na promocji ograniczenia zmian klimatycznych poprzez preferowanie rządów, ponadnarodowych dłużników i/lub agencji związanych z rządami, których kraje charakteryzują się niższym poziomem śladu węglowego, w celu osiągnięcia określonych poziomów emisji,

dotyczy co najmniej 90% portfela. Cel nie ma zastosowania do podmiotów, których dane nie są dostępne.

Wkład rządów, ponadnarodowych dłużników i/lub agencji związanych z rządami w łagodzenie zmian klimatycznych mierzony jest na podstawie prezentowanego przez nich poziomu śladu węglowego. Poziom śladu węglowego mierzony jest na podstawie poziomu emisji gazów cieplarnianych (w równowartości ton CO₂) podzielonego przez produkt krajowy brutto (w cenach bieżących w milionach dolarów US).

Poziom śladu węglowego zestawiany jest z portfelem referencyjnym obligacji państw świata (złożonym z następujących indeksów referencyjnych : 67% rynki rozwinięte: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR i 33% rynki wschodzące: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Cele mogą ulec podwyższeniu lub obniżeniu.

Szerzej nt. śladu węglowego na stronie: www.kbc.be/investment-legal-documents > Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(3) Cele zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych

W celu wspierania zrównoważonego rozwoju subfundusz zobowiązuje się inwestować minimalną część portfela w papiery emitowane przez rządy, ponadnarodowych dłużników i/lub agencje związane z rządami, mających wkład w realizację celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych. Cele zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych obejmują cele o charakterze społecznym i ochrony środowiska. Instrumenty podmiotów, które spełniają te wymagania określane są jako „Zrównoważona Inwestycja” zgodnie z art. 2.17 SFDR.

Rządy oceniane są na podstawie pięciu filarów opisanych w rozdziale „Wyniku ESG”, które zawierają wskaźniki mogące być zestawione z 17 celami zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych. Jeżeli dany rząd uzyska wynik wystarczająco dobry w ramach jednego filara i nieszczególnie zły w zakresie pozostałych filarów, obligacje tego rządu i rządów lokalnych oraz agencji uznane zostaną za instrumenty, które przyczyniają się do zrównoważonego rozwoju. Obligacje instytucji¹ ponadnarodowych uznawane są za zrównoważoną inwestycję pod warunkiem spełnienia jednego z dwóch kryteriów:

- co najmniej połowa członków im podlegających zakwalifikowana jest jako prowadząca zrównoważone inwestycje (wielkość ważona na podstawie liczby głosów/ kapitału w całości pokrytego/ procentu ludności (w kolejności odpowiadającej dostępności odpowiednich danych)).
- misja instytucji ponadnarodowej przewiduje realizację celów o charakterze zrównoważonym i mniej niż połowa jej członków znajduje się w gorszej połowie kontrowersyjnych reżimów zgodnie z naszą selekcją.

Szerzej na ten temat na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements > Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

¹ W oryginale dosłownie „rządów ponadnarodowych” – przyp. tłum.

(4) Obligacje finansujące zielone i/lub prospołeczne projekty

W celu zachęcania do transformacji ekologicznej, subfundusz zobowiązuje się inwestować minimalną część portfela w obligacje finansujące projekty zielone i/lub prospołeczne zielone. Za obligacje przeznaczone do finansowania projektów zielonych i/lub prospołecznych uznawane są obligacje, z których dochód przeznaczony będzie do finansowania wyłącznie (kombinacji) projektów zielonych i prospołecznych, spełniających zasady określone dla obligacji zielonych i obligacji prospołecznych przez International Capital Market Association (ICMA) w zakresie korzystania z produktów. Instrumenty, które spełniają te wymagania zakwalifikowane są jako „zrównoważone inwestycje”, zgodnie z art. 2 (17) SFDR.

Szerzej nt. obligacji finansujących projekty zielone i prospołeczne na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable

Potencjalne odstępstwa

Niemniej nie można wykluczyć czasowego inwestowania w aktywa, które nie spełniają powyższych kryteriów. Powodami tego rodzaju inwestycji mogą być m. in.:

- rozwój sytuacji, w wyniku której emitent, już po dokonaniu zakupu, nie będzie mógł być uznany jako spełniający kryteria;
- błędne dane, na podstawie których zakupiono aktywa, gdy tymczasem nie powinny być one dopuszczone do inwestycji subfunduszu;
- zaplanowana aktualizacja kryteriów screeningu w związku z którymi aktywa winny zostać wyłączone z inwestycji subfunduszu, niemniej spółka zarządzająca postanowi nie zbywać ich niezwłocznie w najlepszym interesie klienta (np. ze względu na koszty transakcji, niestabilność ceny);
- zewnętrzne okoliczności, takie jak wahania rynkowe i aktualizacja danych zewnętrznych mogą prowadzić do sytuacji, w których zastosowane rozwiązania inwestycyjne nie pozwalają na osiągnięcie ww. celów.

W takich przypadkach, zarządzający zastąpi tego rodzaju aktywa tak szybko jak to będzie możliwe właściwymi aktywami, każdorazowo mając na uwadze wyłącznie interes inwestorów.

Ponadto, w celu zapewnienia skutecznego zarządzania portfelem, zarządzający może korzystać w szerokim zakresie z produktów pochodnych związanych z emitowanymi aktywami przez emitentów, którzy nie spełnialiby kryteriów pozwalających na włączenie ich do subfunduszu, o ile na rynku brak jest odpowiedniej i porównywalnej alternatywy. Ponadto partnerzy transakcji dotyczących produktów pochodnych niekoniecznie są emitentami o o odpowiedzialnym charakterze.

Informacje dotycząca Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju

W dniu wydania niniejszego prospektu, subfundusz nie poszukuje konkretnie inwestycji w działalność gospodarczą ekologicznie zrównoważoną w rozumieniu Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju. Procent zainwestowany w działalność ekologicznie zrównoważoną w rozumieniu ram Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju wynosi w każdym momencie 0%. Zasada polegająca na „niewyrządzeniu znacznej szkody” ma wyłącznie zastosowanie do inwestycji bazowych subfunduszu, które uwzględniają kryteria Unii Europejskiej w dziedzinie zrównoważonej działalności gospodarczej z punktu widzenia ochrony środowiska. Inwestycje bazowe pozostałej części tego subfunduszu nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie zrównoważonej działalności gospodarczej z punktu widzenia ochrony środowiska. Kwestia ta będzie na bieżąco monitorowana i z chwilą gdy staną

się dostępne dane wystarczająco wiarygodne, zasadne i sprawdzalne pochodzące od emitentów lub spółek, w które dokonywane są inwestycje, a także po publikacji przepisów zawierających ostateczne normy techniczne zapewniające bardziej szczegółowe kierunki działania w związku z rozporządzeniem SFDR oraz w zakresie, w których informacje o Unijnej systematyce dotyczącej zrównoważonego rozwoju winny być ujawnione, prospekt zostanie odpowiednio zaktualizowany.

Subfundusz może inwestować w obligacje przedsiębiorstw, w którym to przypadku emitenci będą dopuszczani na podstawie metodologii odpowiedzialnego inwestowania.

Transparentność w zakresie wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju na podstawie wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń konwencjonalnych funduszy inwestycyjnych i odpowiedzialnych inwestycji, a także w polityce wykluczeń odpowiedzialnych funduszy inwestycyjnych. Więcej informacji na temat wskaźników głównych niekorzystnych skutków podlegających uwzględnieniu na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politique d'exclusion pour les fonds d'investissement responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione w polityce głosowania przez pełnomocnika i zobowiązań IVESAM NV (szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy). W ramach zobowiązania na rzecz odpowiedzialnego inwestowania, IVESAM NV wykonuje prawa głosu z tytułów uczestnictwa, którymi zarządza zgodnie z polityką głosowania przez pełnomocnika i zobowiązań. W razie potrzeby, IVESAM NV podejmie dialog z dyrekcją odpowiednik spółek, o ile konieczne będzie to przed głosowaniem.

Szersze informacje na temat sposobu, w jaki subfundusz zamierza uwzględnić główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju dostępne są również w załączniku KBC Bonds High Interest, znajdującym się w załączniku 4.1. Oświadczenie co do sposobu, w jaki subfundusz uwzględnił główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w okresie referencyjnym dostępne jest również w rocznym sprawozdaniu, które ogłoszone zostanie dla tego subfunduszu po 1 stycznia 2023 r.

1.11.2 Profil ryzyka

1.11.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla globalnej ekspozycji ryzyka oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- średnie ryzyko inflacji : subfundusze obligacyjne nie dają żadnej ochrony przed wzrostem inflacji,
- średnie ryzyko kredytowe: subfundusz ten inwestuje przede wszystkim, choć niewyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku subfunduszu inwestującego wyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.
- Poważne ryzyko kursowe: w przypadku subfunduszu inwestującego w tytuły uczestnictwa nominowane w innych walutach niż subfundusz, ryzyko, że inwestycja może znaleźć się pod wpływem wahań kursowych jest realne

1.12.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora dynamicznego.

1.11.3. Emisja wykup i prowizje

W dniach od 12 listopada 2014 roku do 14 listopada 2014 roku została zaoferowana emisja tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym i z prawem do dywidendy po początkowej cenie subskrypcyjnej 500 EUR, powiększonej o opłatę początkową na rzecz pośredników, wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty początkowej ustala Zarząd, który może pobrać niższą kwotę. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w zawiadomieniu dołączonym do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 19 listopada 2014 roku, zaś pierwsza wartość wyceny netto ustalona jest na 17 listopada 2014 r.

Po okresie początkowej subskrypcji tytuły uczestnictwa subfundusz emitowane są po cenie równej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę początkową na rzecz pośredników, wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty początkowej ustala Zarząd, który zmienić jej wysokość. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w zawiadomieniu dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,20 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.11.3.1. Subkategoria „Institutional shares”

W dniach od 12 listopada 2014 roku do 14 listopada 2014 roku została zaoferowana emisja subkategorii „Institutional Shares” po cenie początkowej 500 EUR, powiększonej o opłatę początkową na rzecz pośredników wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty początkowej ustala Zarząd, który może pobrać niższą kwotę. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w zawiadomieniu dołączonym do rocznego sprawozdania.

Emitowane są tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym i z prawem do dywidendy.

Subkategoria „Institutional Shares” przeznaczona jest dla inwestorów instytucjonalnych (opisanych w art. 174 ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.).

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 19 listopada 2014 roku, zaś pierwsza wartość wyceny netto ustalona jest na 17 listopada 2014 r.

Po okresie początkowej subskrypcji tytuły uczestnictwa subfundusz emitowane są po cenie równej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę początkową na rzecz pośredników, wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty początkowej ustala Zarząd, który zmieni jej wysokość. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w zawiadomieniu dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji, oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Rzeczony tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%, a także obciążone obniżoną prowizją.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 0,60 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.11.3.2 Subkategoria “Institutional B Shares”

Od dnia 31 stycznia 2017 roku zostanie zaoferowana emisja subkategorii “Institutional B Shares” o charakterze kapitałowym po cenie początkowej 1 000 EUR, powiększonej o opłatę początkową na rzecz pośredników wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty początkowej ustala Zarząd, który może pobrać niższą kwotę. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w zawiadomieniu dołączonym do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 3 lutego 2017 roku, zaś pierwsza wartość wyceny netto ustalona jest na 1 lutego 2017 roku.

Subkategoria « Institutional B Shares » dedykowana jest dla instrumentów inwestowania oferowanych przez grupę KBC.

Po okresie początkowej subskrypcji tytuły uczestnictwa subfundusz emitowane są po cenie równej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę początkową na rzecz pośredników, wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty początkowej ustala Zarząd, który zmienić jej wysokość. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w zawiadomieniu dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji, oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Rzeczony tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%. Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/zbycia aktywów max: 0,75% wartości wyceny netto za subfundusz.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,20 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.12. KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES

1.12.1. Polityka inwestycyjna

Subfundusz podlega aktywnemu zarządzaniu i nie korzysta z indeksu referencyjnego.

Subfundusz KBC Bonds Strategic Emerging Opportunities inwestuje co najmniej 90% swych aktywów w obligacje przedsiębiorstw, obligacje skarbowe, obligacje zamienne, depozyty, instrumenty rynku pieniężnego, inne papiery dłużne lub produkty pochodne (w tym kontrakty terminowe na obligacje, kontrakty swap na stopy procentowe, kontrakty swap na całkowitą rentowność i kontrakty CDS) lub w udziały OPC w granicach określonych w p. 6.1.2.3. prospektu. Pozostałe 10% może zostać zainwestowane w inne aktywa opisane w sekcji 6.1. pt. „Dostępne instrumenty”.

Subfundusz dąży do inwestowania co najmniej 50% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne emitowane przez podmioty pochodzące z rynków wschodzących lub nominowane w walutach będących w obiegu na rynkach wschodzących i/lub produkty pochodne (głównie kontrakty swap na stopy procentowe, futures i kontrakty CDS), tak aby stworzyć ekspozycję na emitentów z rynków wschodzących i na dewizy z rynków wschodzących. Rynki wschodzące są mniej rozwinięte niż Europa Zachodnia. W związku z tym inwestowanie tego rodzaju obligacji i/lub papierów dłużnych emitowanych na rynkach wschodzących generuje ryzyko ekonomiczne i ryzyko kredytowe powyżej średniej. Płynność rynku wtórnego stanowić będzie klucz procesu wyboru tytułów i produktów pochodnych. Subfundusz inwestuje w tytuły typu investment grade, sub-investment grade i nienotowane. Może inwestować w obligacje i/lub instrumenty dłużne nominowane w walutach lokalnych będących w obiegu na rynkach wschodzących, a także w obligacje, instrumenty dłużne nominowane w EUR, GBF, JPY, CHF lub USD. Skład portfela może zatem ulegać w czasie poważnym zmianom. Subfundusz może inwestować w obligacje przedsiębiorstw i obligacje emitowane przez władze i instytucje publiczne. Ponadto portfel może koncentrować się na określonych emitentach, walutach lub typach obligacji w granicach dopuszczonych prawem.

Subfundusz może zainwestować do 10% swoich aktywów w obligacje notowane na chińskim międzybankowym rynku obligacji (CIBM) dzięki wzajemnemu dostępowi do rynków obligacji zarówno przez Chiny kontynentalne, jak i Hong Kong w ramach programu Bond Connect (Bond Connect Securities oraz Bond Connect Program) wspierany przez Bank Chin (PBOC) oraz władze finansowe Hong Kongu (HKMA).

Bond Connect jest nową inicjatywą uruchomioną w 2017 roku, w celu zapewnienia wzajemnego dostępu do rynku obligacji Honkongu i Chin kontynentalnych, wprowadzoną przez China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre („CFETS”), China Central Depository & Clearing Co, Ltd, Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchanges i Clearing Limited at Central Moneymarkets Units.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami w Chinach Kontynentalnych, uprawnieni inwestorzy zagraniczni będą mogli inwestować w obligacje w obrocie na rynku chińskich obligacji międzybankowych za pośrednictwem « *northbound trading of Bond Connect* ». Nie będzie kwot (pułapów) inwestycyjnych dla « *Northbond Trading Link* ».

Ryzyka związane z chińskim międzybankowym rynkiem obligacji („CIBM”)

- CIBM jest w fazie pełnego rozwoju i umiędzynarodowienia. W związku z tym kapitalizacja giełdowa i wolumen transakcji mogą być niższe niż na rynkach rozwiniętych. Niestabilność rynków i brak potencjału płynności w związku z niskim wolumenem transakcji, mogą prowadzić do poważnych fluktuacji niektórych papierów wartościowych negocjowanych na tych rynkach. Inwestując w ten rynek, subfundusz jest zatem narażony na ryzyko braku płynności i niestabilności i może ponieść straty na transakcjach obligacji na rynku chińskim. W

szczegółności, rozdziłek między podażą a popytem obligacji (bind-offer spread) w porównaniu z rynkami rozwiniętymi może generować poważne koszty transakcji i sprzedaży dla subfunduszu.

- Subfundusz może ponosić ryzyko kursowe, jeżeli ryzyko to nie jest zabezpieczone.
- Subfundusz może również ponosić ryzyka związane z procesem rozliczeń i niewypłacalnością drugiej strony. Możliwe jest, że subfundusz będzie zawierał transakcje ze stronami, które nie są w stanie spełnić ich zobowiązań poprzez należyte wydanie lub odpowiednią zapłatę za papiery wartościowe.
- Z CIBM wiąże się również ryzyko prawne. Zasady i regulaminy obowiązujące w inwestycjach na CIBM mogą bowiem ulegać zmianom.

Ryzyka inwestowania w CIBM poprzez Bond Connect

- Transakcje realizowane poprzez Bond Connect dokonywane są za pośrednictwem noworozwiniętych platform transakcyjnych i systemów operacyjnych. Jeżeli system nie funkcjonuje należycie, transakcja za pośrednictwem Bond Connect może ulec zakłóceniom. Nie ma gwarancji, że systemy te będą stale dostosowywane do zmian i ewolucji na rynku.
- W odniesieniu do inwestycji poprzez Bond Connect, rejestracja w PBOC i otwarcie kont winny być dokonane za pośrednictwem agenta rozliczeń onshore, agenta depozytariusza offshore, agenta rejestracji lub inne osoby trzecie. Jako taki, subfundusz jest narażony na ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań lub błędów tych stron.
- Inwestycja poprzez Bond Connect narażona jest też na ryzyko prawne. Zasady i regulaminy obowiązujące Bond Connect ulegają zmianom, które potencjalnie mogą działać wstecz. W przypadku gdy właściwe władze chińskie zawiesiłyby otwieranie kont lub transakcji na CIBM, będzie to miało wpływ, ograniczając zdolność subfunduszu do inwestowania na rynku CIBM.

W celu realizacji celów inwestycyjnych subfunduszu lub ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe emitentów instrumentów dłużnych, subfundusz może zawierać kontrakty Credit Default Swap (CDS) w zakresie indeksów (takich jak iTraxx lub CDX). Wysokość sprzedanej ochrony może być znaczna (powyżej 25% zarządzanych aktywów) z limitem 50%.

Inwestor ponosi w całości ryzyko ww. portfela obligacji i/lub instrumentów dłużnych. Oznacza to zwłaszcza, że rentowność i/lub cena wykupu nie będzie wyłącznie określona rozwojem stóp procentowych i ryzykiem kredytowym obligacji i lub tytułów dłużnych, lecz wynikać będzie również z wahań kursowych waluty, w której są nominowane względem EUR. Ryzyko kursowe zasadniczo nie podlega ochronie.

Skupiając się na rynkach wschodzących, subfundusz może zainwestować do 100% swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w:

- obligacje i tytuły dłużne o ratingu niższym niż investment grade
- obligacje i tytuły dłużne emitentów posiadających rating poniżej investment grade

Rating poniżej investment grade oznacza, że jest: niższy niż BBB-/Baa3 (dla zobowiązań długoterminowych) lub A3/F3/P3 (dla zobowiązań krótkoterminowych), podany przez co najmniej jedną następującą agencję ratingową: Moody Investor Services, Standard & Poor's, lub Fitch Ratings.

Może zainwestować do 50% aktywów w obligacje i papiery dłużne, które nie były przedmiotem ratingu ww. agencji ratingowych, lub których emitenci nie są notowani w żadnej z ww. agencji.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted

security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements > Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny netto subfunduszu nominowana jest w EUR.

Należy zaznaczyć, że subfundusz może zainwestować zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka do 100% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie OECD lub przez kilka państw członkowskich Unii Europejskiej na warunkach określonych w sekcji 6 pt. „Polityka i cele inwestycyjne”

1.12.2. Profil ryzyka

1.13.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla globalnej ekspozycji ryzyka oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- ryzyko kapitałowe: brak ochrony kapitału
- poważne ryzyko kredytowe: inwestycje mogą dotyczyć w dużym zakresie obligacji o niskim poziomie wypłacalności. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest poważne.
- średnie ryzyko płynności: inwestując częściowo w obligacje o niższej płynności, inwestor ponosi ryzyko niemożliwości sprzedaży na czas danej pozycji po rozsądnej cenie.
- poważne ryzyko kursowe: w przypadku funduszu inwestującego w papiery wartościowe nominowane w walucie innej niż EUR istnieje ryzyko, że inwestycja znajdzie się pod wpływem wahań kursów wymiany.
- średnie ryzyko inflacji : nie ma ochrony przed wzrostem stopy inflacji.

1.12.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora dynamicznego.

1.12.3. Emisje, wykup, prowizje

1.12.3.1. Subkategoria « Institutional B Shares »

Z dniem 14 września 2015 roku zaoferowana zostanie subskrypcja subkategorii « Institutional B Shares » po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 EUR powiększonej o opłatę wpisową na rzecz pośredników w wysokości do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej jest stała i zarząd może pobrać ją w niższej stawce. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w zawiadomieniu dołączonym do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 17 września 2015 roku w wysokości pierwszej wyceny wartości netto z 15 września 2015 r.

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Obecnie w ramach subkategorii „Institutional B Shares” emitowane będą wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Subkategoria « Institutional B Shares » dedykowana jest dla instrumentów inwestowania oferowanych przez grupę KBC.

Rzeczne tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%

Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów max: 1,5% za wartości wyceny netto za subfundusz.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.12.3.2. Subkategoria „Corporate Shares”

W dniach od 22 do 23 maja 2018 r., emitowane będą tytuły uczestnictwa subkategorii „corporate shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Subskrypcje na tytuły uczestnictw subkategorii będą przyjmowane pod warunkiem, że jedna i ta sama osoba złoży subskrypcję na kwotę co najmniej 200 000 EUR.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktów netto za tytuł uczestnictw powiększonej o opłatę wpisową płatną na

rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% ww. wartości płatnej na rzecz subfunduszu. Wysokość ww. prowizji ustalona zostaje i może być zmieniona przez Zarząd. Jeżeli prowizja na wykup zostanie podwyższona, inwestor ma prawo w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyższonej prowizji, zażądać wykupienia jego udziałów bez dodatkowych opłat. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym oferowane będą w tej subkategorii.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi w dniu 28 maja 2018 roku. Pierwsza wartości wyceny netto ustalona zostanie na 24 maja 2018 roku.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.13. KBC BONDS STRATEGIC BRAD 60/40

Subfundusz KBC Bonds Strategic Broad 60/40 inwestuje co najmniej 90% swych aktywów w obligacje przedsiębiorstw, obligacje skarbowe, obligacje zamienne, depozyty, instrumenty rynku pieniężnego, inne papiery dłużne lub produkty pochodne (w tym kontrakty terminowe dotyczące obligacji, kontrakty swap na stopy procentowe, kontrakty swap na całkowitą rentowność i kontrakty CDS) lub w udziały OPC w granicach określonych w p. 6.1.2.3. prospektu. Pozostałe 10% może zostać zainwestowane w inne aktywa opisane w sekcji 6.1. pt. „Dostępne instrumenty”.

Generalnie subfundusz inwestuje 60% swoich aktywów w zdywersyfikowane obligacje skarbowe emitowane przez Państwa należące do Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) lub zamierzające do niej przystąpić, głównie w kategorii „investment grade” nominowane w euro, z uwzględnieniem wszystkich okresów zapadalności i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycję na ryzyko dłużnika (głównie w zakresie kontraktów swap dotyczących oprocentowania i kontraktów terminowych). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze opcję bardziej defensywnych ekspozycji.

Zasadniczo subfundusz inwestować będzie 40% pozostałych aktywów w obligacje przedsiębiorstw, głównie w obligacje typu „investment grade” nominowane w euro i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycje na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw (głównie swap dotyczących oprocentowania, lub kontrakty terminowe oraz CDS). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze kierunek bardziej procykliczny.

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe lub produkty pochodne nominowane w dowolnej walucie. Ryzyko kursowe nie będzie systematycznie zabezpieczane. Ponadto w granicach prawa portfel może być uzgodniony w zakresie niektórych emitentów walut i rodzajów papierów wartościowych i/lub instrumentów pochodnych. Skład portfela może zatem z czasem ulegać poważnym zmianom.

Indeksem referencyjnym dla subfunduszu jest:

- a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG): 60%;
- b) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 40%.

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Do większości obligacji posiadanych przez subfundusz winien mieć zastosowanie jeden z indeksów uwzględnionych w indeksie referencyjnym. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 0,75%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winni w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Informacja uzyskana została ze źródeł uznawanych za wiarygodne. Niemniej J.P. Morgan nie udziela żadnej gwarancji co do pełności lub wyłączności w zakresie indeksu. Korzystanie z indeksu jest

dozwolone. Indeks nie może być powielany, wykorzystywany lub dystrybuowany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 2017. J.P. Morgan Chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Markit, podmioty z nim powiązane i żaden dostawca danych nie gwarantują jednoznacznie lub domyślnie dokładności, wyczerpującego charakteru czy też aktualności danych zawartych w niniejszym dokumencie, ani też osiągnięcia wyników przez adresatów tych danych. Markit ani podmioty powiązane, ani też żaden inny dostawca danych nie ponosi odpowiedzialności wobec adresatów danych za nieścisłości, błędy lub pominięcia w danych Markit niezależnie od powodu, ani też za jakiegokolwiek szkody (bezpośrednie lub pośrednie), które z tego wynikają.

Markit nie ma żadnego obowiązku aktualizowania, zmiany czy korekty danych, ani też informowania adresata w jakikolwiek sposób o ewentualnej zmianie jakiejkolwiek informacji zawartej w niniejszym dokumencie i wynikających stąd nieścisłości.

Nie ograniczając zakresu powyższych zastrzeżeń, Markit, podmioty z nim powiązane, ani też żaden zewnętrzny dostawca danych nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Państwa czy to na podstawie umowy (w tym odszkodowania), czy też w wyniku przestępstwa (w tym niedbalstwa) lub na podstawie gwarancji, przepisu prawa, za straty lub szkody poniesione przez Państwa na podstawie uchwały lub w związku z opiniami, zaleceniami, prognozami, ocenami lub wszelkimi innymi wnioskami lub sposobem postępowania określonym przez Państwa lub przez osobę trzecią opartych na treści lub nie, lub też informacjach lub dokumentach zawartych w niniejszym dokumencie.

Instrumenty pochodne mogą być wykorzystane do realizacji celów inwestycyjnych i do zabezpieczenia ryzyk subfunduszu.

Ogólnie subfundusz może korzystać z kontraktów terminowych dotyczących obligacji skarbowych Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) w celu zarządzania czasem trwania i ryzykiem krzywej. Ponadto, kredytowe instrumenty pochodne, takie jak umowy Credit Default Swap (CDS) dotyczące indeksów (jak iTraxx lub CDX) mogą być wykorzystane zarówno do realizacji istniejących celów inwestycyjnych jak i do zabezpieczenia ryzyka kredytowego, lecz wyłącznie w ramach istniejącego profilu ryzyka, nie powodując przeniesienia na mniej wypłacalnych dłużników niż ci, w których inwestować może OPCVM. Subfundusz może przykładowo sprzedawać ochronę kredytową w oparciu o indeksy inwestycje investment grade poprzez kontrakty Credit Default Swap (przy zastosowaniu maksymalnego limitu 50% tych aktywów) w celu skutecznego stworzenia płynnej ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw, lub na odwrót – kupować ochronę kredytową w oparciu o indeksy investment grade w celu skutecznego ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw. Ponadto terminowe kontrakty kursowe mogą być wykorzystane do zabezpieczenia wszelkiego niepożądanego ryzyka kursowego. Powyższa lista strategii w oparciu o instrumenty pochodne jest reprezentatywna lecz niewyczerpująca.

W przypadku wykorzystywania instrumentów pochodnych, należy dobrać instrumenty łatwo zbywalne i płynne. W związku z powyższym, korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma wpływu na ryzyko płynności. Korzystanie z instrumentów pochodnych w niczym nie zmienia też rozłożenia portfela między regiony, branże czy zakresy. Nie ma to zatem żadnego wpływu na ryzyko koncentracji. Instrumenty pochodne nie służą zapewnieniu całkowitej lub częściowej ochrony kapitału. Nie podwyższają one ani nie redukują ryzyka kapitałowego. Korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma też żadnego wpływu na ryzyko braku realizacji kontraktu, ryzyko depozytariusza, ryzyko elastyczności, ryzyko inflacji i ryzyko wynikające z czynników zewnętrznych.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% całkowitego majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% całkowitego majątku w akcje i inne tytuły i prawa uczestnictwa, do jednej trzeciej całkowitego majątku w aktywa w banku.

Subfundusz inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating investment grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 dla zobowiązań długoterminowych, A3/F3/P3 dla zobowiązań krótkoterminowych, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings;
- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej lub w niepodporządkowane obligacje przedsiębiorstw*, dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.
- w instrumenty rynku pieniężnego, których emitent posiada rating investment grade wydany przez jedną z ww. agencji ratingowych.

* w razie upadłości danego emitenta, obligacje niepodporządkowane tracą pierwszeństwo względem innych zobowiązań spółki: inne zobowiązania spółki płatne są w pierwszym rzędzie, a dopiero w dalszej kolejności, o ile pozostanie jeszcze kapitał, spłaceni zostaną w całości lub w części posiadacze obligacji podporządkowanych; posiadacz obligacji podporządkowanej ma pierwszeństwo przez akcjonariuszem danego emitenta.

W celu realizacji celów inwestycyjnych subfunduszu lub ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe

Może zainwestować do 25% aktywów w obligacje i papiery dłużne, które nie były przedmiotem ratingu ww. agencji ratingowych, lub których emitenci nie są notowani w żadnej z ww. agencji.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika

oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements> Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny netto subfunduszu nominowana jest w EUR.

1.13.2. Profil ryzyka

1.13.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny ekspozycji na ryzyko oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- ryzyko kapitałowe: brak ochrony kapitału
- średnie ryzyko kredytowe: aktywa inwestowane są głównie (lecz niewyłącznie) w obligacje posiadające wycenę „investment grade”. W związku z powyższym ryzyko, że emitent nie będzie wywiązywał się ze swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku inwestycji złożonej wyłącznie z obligacji investment grade”. Jeżeli inwestor ma wątpliwości co do wypłacalności emitentów obligacji, jej wartość może ulec obniżeniu.
- średnie ryzyko inflacji : brak ochrony przed wzrostem inflacji.

1. 13.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora zachowawczego.

1.13.3. Emisje, wykup, prowizje

1.13.3.1. Subkategoria « Institutional B Shares »

Z dniem 14 września 2015 roku zaoferowana zostanie subskrypcja subkategorii « Institutional B Shares » po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 EUR powiększonej o opłatę wpisową na rzecz pośredników w wysokości do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej jest stała i zarząd może pobrać ją w niższej stawce. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w zawiadomieniu dołączonym do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 17 września 2015 roku w wysokości pierwszej wyceny wartości netto z 15 września 2015 r.

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0.5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Obecnie w ramach subkategorii „Institutional B Shares” emitowane będą wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Subkategoria « Institutional B Shares » dedykowana jest dla instrumentów inwestowania oferowanych przez grupę KBC.

Rzeczne tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%

Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów max: 1,5% za wartości wyceny netto za subfundusz.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie

Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.13.3.2. Subkategoria „Corporate Shares”

W dniach od 22 do 23 maja 2018 r., emitowane będą tytuły uczestnictwa subkategorii „corporate shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Subskrypcje na tytuły uczestnictw subkategorii będą przyjmowane pod warunkiem, że jedna i ta sama osoba złoży subskrypcję na kwotę co najmniej 200 000 EUR.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktów netto za tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% ww. wartości płatnej na rzecz subfunduszu. Wysokość ww. prowizji ustalona zostaje i może być zmieniona przez Zarząd. Jeżeli prowizja na wykup zostanie podwyższona, inwestor ma prawo w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyższonej prowizji, zażądać wykupienia jego udziałów bez dodatkowych opłat. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym oferowane będą w tej subkategorii.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi w dniu 28 maja 2018 roku. Pierwsza wartości wyceny netto ustalona zostanie na 24 maja 2018 roku.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym

	(*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.14. KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS

1.14.1. Polityka inwestycyjna

Subfundusz podlega aktywnemu zarządzaniu i nie korzysta z indeksu referencyjnego.

Subfundusz KBC Bonds Strategic Accents inwestuje co najmniej 90% swych aktywów w obligacje przedsiębiorstw, obligacje skarbowe, obligacje zamienne, depozyty, instrumenty rynku pieniężnego, inne papiery dłużne lub produkty pochodne (w tym kontrakty terminowe dotyczące obligacji, kontrakty swap na stopy procentowe, kontrakty CDS) lub w udziały OPC w granicach określonych w p. 6.1.2.3. prospektu. Pozostałe 10% może zostać zainwestowane w inne aktywa opisane w sekcji 6.1. pt. „Dostępne instrumenty”.

Subfundusz stawia sobie za cel taktyczne reagowanie na okazje pojawiające się na rynku obligacji i rynku pieniężnym.

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe lub produkty pochodne nominowane w dowolnej walucie. Ryzyko kursowe nie będzie systematycznie zabezpieczane. Ponadto w granicach prawa portfel może być uzgodniony w zakresie niektórych emitentów walut i rodzajów papierów wartościowych i/lub instrumentów pochodnych. Skład portfela może zatem z czasem ulegać poważnym zmianom.

Skupiając się na rynkach wschodzących, subfundusz może zainwestować do 100% swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio w:

- obligacje i tytuły dłużne o ratingu niższym niż investment grade
- obligacje i tytuły dłużne emitentów posiadających rating poniżej investment grade

Rating poniżej investment grade oznacza, że jest: niższy niż BBB-/Baa3 (długoterminowy) lub A3/F3/P3 (krótkoterminowy), podany przez co najmniej jedną następującą agencję ratingową: Moody Investor Services, Standard & Poor's lub Fitch Ratings.

Subfundusz może inwestować do 50% swoich aktywów netto w obligacje i papiery dłużne, dla których żadna z powyższych agencji nie wydała ratingu i/lub, które nie spełniają warunków ratingu, o których mowa wyżej.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Wartość wyceny netto subfunduszu nominowana jest w EUR.

Z instrumentów pochodnych można korzystać do realizacji celów inwestycyjnych oraz w celu zabezpieczenia ryzyka subfunduszu.

Ogólnie subfundusz może korzystać z kontraktów terminowych dotyczących obligacji skarbowych Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) w celu zarządzania czasem trwania i ryzykiem krzywej. Ponadto, kredytowe instrumenty pochodne, takie jak umowy Credit Default Swap (CDS) dotyczące indeksów (jak iTraxx lub CDX) mogą być wykorzystane zarówno do realizacji istniejących celów inwestycyjnych jak i do zabezpieczenia ryzyka kredytowego, lecz wyłącznie w ramach istniejącego profilu ryzyka, nie powodując przeniesienia na mniej wypłacalnych dłużników niż ci, w których inwestować może OPCVM. Subfundusz może przykładowo sprzedawać ochronę kredytową w oparciu o indeksy inwestycji investment grade poprzez kontrakty Credit Default Swap (przy zastosowaniu maksymalnego limitu 50% tych aktywów) w celu skutecznego stworzenia płynnej ekspozycji na ryzyko kredytowe

przedsiębiorstw, lub na odwrót – kupować ochronę kredytową w oparciu o indeksy investment grade w celu skutecznego ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw. Ponadto terminowe kontrakty kursowe mogą być wykorzystane do zabezpieczenia wszelkiego niepożądanego ryzyka kursowego. Powyższa lista strategii w oparciu o instrumenty pochodne jest reprezentatywna lecz niewyczerpująca.

W przypadku wykorzystywania instrumentów pochodnych, należy dobrać instrumenty łatwo zbywalne i płynne. W związku z powyższym, korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma wpływu na ryzyko płynności. Korzystanie z instrumentów pochodnych w niczym nie zmienia też rozłożenia portfela między regiony, branże czy zakresy. Nie ma to zatem żadnego wpływu na ryzyko koncentracji. Instrumenty pochodne nie służą zapewnieniu całkowitej lub częściowej ochrony kapitału. Nie podwyższają one ani nie redukują ryzyka kapitałowego. Korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma też żadnego wpływu na ryzyko braku realizacji kontraktu, ryzyko depozytariusza, ryzyko elastyczności, ryzyko inflacji i ryzyko wynikające z czynników zewnętrznych.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% całkowitego majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% całkowitego majątku w akcje i inne tytuły i prawa uczestnictwa, do jednej trzeciej całkowitego majątku w aktywa w banku.

Obligacje warunkowo zamienne są papierami dłużnymi emitowanymi przez banki lub instytucje finansowe, które na skutek predefiniowanego zdarzenia ulegną konwersji na określoną liczbę akcji, lub też umorzeniu w całości lub w części. Zdarzenia te obejmują predefiniowane współczynniki kapitału emitenta spadające do określonego poziomu lub emisję/emitenta, co do której/którego regulator rynku właściwego da emitenta prowadzi postępowanie lub też wydał decyzję o charakterze regulacyjnym.

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements> Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

1.14.2. Profil ryzyka

1.15.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- ryzyko kapitałowe: brak ochrony kapitału
-
- wysokie ryzyko kredytowe: inwestycje mogą dotyczyć w dużym zakresie w obligacji o niskim poziomie wypłacalności. Ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest poważne. W przypadku, gdyby inwestorzy nie stracili pewności co do wypłacalności emitentów obligacji, ich wartość może ulec obniżeniu. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w obligacje warunkowo zamienne emitowane przez instytucje finansowe. W razie problemów finansowych instytucji finansowych, instrumenty te mogą być zamienione na akcje lub ich wartość w całości lub części obniżona.
- poważne ryzyko kursowe: w przypadku funduszu inwestującego w papiery wartościowe nominowane w walucie innej niż EUR ryzyko, że inwestycja znajdzie się pod wpływem wahań kursów wymiany jest poważne.
- średnie ryzyko inflacji: brak przed wzrostem stopy inflacji.
- średnie ryzyko płynności: inwestując częściowo w obligacje o niższej płynności, inwestor ponosi ryzyko braku możliwości sprzedaży pozycji w odpowiednim czasie i po rozsądnej cenie;
- średnie ryzyko rynkowe: poziom tego ryzyka odzwierciedla wyczerpanie obligacji na oprocentowanie i ryzyko kursowe względem euro.

Specyficzne ryzyka wiążące się z inwestycją w obligacje warunkowo zamienne to:

- poziom progowy i ryzyko konwersji (*trigger level risk*): w przypadku gdy współczynnik kapitału emitenta spadnie poniżej określonego poziomu oraz/lub na skutek decyzji instytucji nadzorującej, obligacje mogą zostać zamienione na akcje lub ich wartość w całości lub części obniżona. W takim wypadku subfundusz może ponieść straty na inwestycji w obligacje warunkowo zamienne zanim dotkną one akcjonariuszy instytucji finansowej, jeżeli obniżenie wartości obligacji warunkowo zamiennych nastąpiłoby zanim instytucja finansowa stanie się niewypłacalna.

- ryzyko umorzenia kuponu/braku zapłaty za kupon (*coupon cancellation risk*): emitent obligacji warunkowo zamiennej, w którą inwestuje subfundusz może mieć prawo uznaniowo postanowić o braku zapłaty za kupon obligacji warunkowo zamiennej.
- ryzyko inwersji struktury kapitału (*capital structure inversion risk*): W takim wypadku posiadacze papierów dłużnych warunkowo zamiennych poniosą straty wcześniej niż posiadacze tytułów uczestnictwa emitowanych przez tego samego emitenta, a zatem niezgodne z klasycznym porządkiem hierarchii struktury kapitału, gdzie posiadacze tytułów uczestnictwa ponoszą stratę przed posiadaczami papierów dłużnych.
- ryzyko wydłużenia terminu zapłaty i ryzyko zapadalności (*call extension risk*): obligacje warunkowo zamienne mogą być obligacjami wieczystymi, które mogą zostać spłacone wyłączenie we wcześniej określonych datach zapłaty. Spłata w dacie zapłaty podlega uznaniowej decyzji emitenta.
- ryzyko płynności (*liquidity risk*): w niektórych okolicznościach, mogą pojawić się trudności w znalezieniu kupca na obligacje warunkowo zamienne, a sprzedający, chcąc sprzedać tytuł, może zostać zmuszony do zaakceptowania znacznej obniżki wartości w porównaniu z oczekiwaną wartością obligacji.
- ryzyko wyceny rentowności i nieznane ryzyko (*yield valuation risk and unknown risk*): papiery dłużne warunkowo zamienne są innowacyjnymi instrumentami finansowymi, stąd nieznane jest ich zachowanie w środowisku finansowym nacechowanym napięciami. Zwiększa to niepewność wyceny papierów dłużnych warunkowo zamiennych i ryzyko potencjalnych konsekwencji cenowych, a także niestabilność i ryzyko płynności całej klasy aktywów warunkowo zamiennych.

1.14.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

1.14.3. Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora dynamicznego.

1.14.3. Emisje, wykup, prowizje

1.14.3.1. Subkategoria « Institutional B Shares »

Z dniem 14 września 2015 roku zaoferowana zostanie subskrypcja subkategorii « Institutional B Shares » po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 EUR powiększonej o opłatę wpisową na rzecz pośredników w wysokości do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej jest stała i zarząd może pobrać ją w niższej stawce. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w zawiadomieniu dołączonym do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 17 września 2015 roku w wysokości pierwszej wyceny wartości netto z 15 września 2015 r.

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed

wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Obecnie w ramach subkategorii „Institutional B Shares” emitowane będą wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym.

Subkategoria « Institutional B Shares » dedykowana jest dla instrumentów inwestowania oferowanych przez grupę KBC.

Rzeczne tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%

Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów max: 1,5% za wartości wyceny netto za subfundusz.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.14.3.2. Subkategoria „Corporate Shares”

W dniach od 22 do 23 maja 2018 r., emitowane będą tytuły uczestnictwa subkategorii „corporate shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową płaconą na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Subskrypcje na tytuły uczestnictw subkategorii będą przyjmowane pod warunkiem, że jedna i ta sama osoba złoży subskrypcję na kwotę co najmniej 200 000 EUR.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktów netto za tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% ww. wartości płatnej na rzecz subfunduszu. Wysokość ww. prowizji ustalona zostaje i może być zmieniona przez Zarząd. Jeżeli prowizja na wykup zostanie podwyższona, inwestor ma prawo w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyższonej prowizji, zażądać wykupienia jego udziałów bez dodatkowych opłat. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym oferowane będą w tej subkategorii.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi w dniu 28 maja 2018 roku. Pierwsza wartości wyceny netto ustalona zostanie na 24 maja 2018 roku.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.15. KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50

1.15.1. Polityka inwestycyjna

Subfundusz KBC Bonds Strategic Broad 50/50 inwestuje co najmniej 90% swych aktywów w obligacje przedsiębiorstw, obligacje państwowe, obligacje zamienne, depozyty, instrumenty rynku pieniężnego, inne papiery dłużne lub pochodne instrumenty finansowe (w tym kontrakty terminowe dotyczące obligacji, kontrakty swap na stopy procentowe i kontrakty CDS) lub w udziały OPC w granicach określonych w p. 6.1.2.3. prospektu. Pozostałe 10% może zostać zainwestowane w inne aktywa opisane w sekcji 6.1. pt. „Dostępne instrumenty”.

Subfundusz KBC Bonds Strategic

Broad 50/50 inwestuje 50% swoich aktywów w obligacje przedsiębiorstw, głównie w obligacje typu „investment grade” nominowane w euro i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycje na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw (głównie swap dotyczących oprocentowania, lub kontrakty terminowe oraz CDS). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze kierunek bardziej procykliczny.

Zasadniczo subfundusz inwestować będzie 50% pozostałych aktywów w zdywersyfikowane obligacje skarbowe emitowane przez Państwa należące do Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) lub zamierzające do niej przystąpić, głównie w kategorii „investment grade” nominowane w euro, z uwzględnieniem wszystkich okresów zapadalności i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycję na ryzyko dłużnika (głównie w zakresie kontraktów swap dotyczących oprocentowania i kontraktów terminowych). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze opcję bardziej defensywnych ekspozycji.

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe lub produkty pochodne nominowane w dowolnej walucie. Ryzyko kursowe nie będzie systematycznie zabezpieczane. Ponadto w granicach prawa portfel może być uzgodniony w zakresie niektórych emitentów walut i rodzajów papierów wartościowych i/lub instrumentów pochodnych. Skład portfela może zatem z czasem ulegać poważnym zmianom.

Indeksem referencyjnym dla subfunduszu jest:

- a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG): 50%;
- b) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 50%.

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Do większości obligacji posiadanych przez subfundusz winien mieć zastosowanie jeden z indeksów uwzględnionych w indeksie referencyjnym. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 0,75%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winny w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Informacja uzyskana została ze źródeł uznawanych za wiarygodne. Niemniej J.P. Morgan nie udziela żadnej gwarancji co do pełności lub wyłączności w zakresie indeksu. Korzystanie z indeksu jest dozwolone. Indeks nie może być powielany, wykorzystywany lub dystrybuowany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 2017. J.P. Morgan Chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Markit, podmioty z nim powiązane i żaden dostawca danych nie gwarantują jednoznacznie lub domyślnie dokładności, wyczerpującego charakteru czy też aktualności danych zawartych w niniejszym dokumencie, ani też osiągnięcia wyników przez adresatów tych danych. Markit ani podmioty powiązane, ani też żaden inny dostawca danych nie ponosi odpowiedzialności wobec adresatów danych za nieścisłości, błędy lub pominięcia w danych Markit niezależnie od powodu, ani też za jakiegokolwiek szkody (bezpośrednie lub pośrednie), które z tego wynikają.

Markit nie ma żadnego obowiązku aktualizowania, zmiany czy korekty danych, ani też informowania adresata w jakikolwiek sposób o ewentualnej zmianie jakiegokolwiek informacji zawartej w niniejszym dokumencie i wynikających stąd nieścisłości.

Nie ograniczając zakresu powyższych zastrzeżeń, Markit, podmioty z nim powiązane, ani też żaden zewnętrzny dostawca danych nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Państwa czy to na podstawie umowy (w tym odszkodowania), czy też w wyniku przestępstwa (w tym niedbalstwa) lub na podstawie gwarancji, przepisu prawa, za straty lub szkody poniesione przez Państwa na podstawie uchwały lub w związku z opiniami, zaleceniami, prognozami, ocenami lub wszelkimi innymi wnioskami lub sposobem postępowania określonym przez Państwa lub przez osobę trzecią opartych na treści lub nie, ani też za informacje lub dokumenty zawarte w niniejszym dokumencie.

Z instrumentów pochodnych można korzystać do realizacji celów inwestycyjnych oraz w celu zabezpieczenia ryzyk subfunduszu.

Ogólnie subfundusz może korzystać z kontraktów terminowych dotyczących obligacji skarbowych Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) w celu zarządzania czasem trwania i ryzykiem krzywej. Ponadto, kredytowe instrumenty pochodne, takie jak umowy Credit Default Swap (CDS) dotyczące indeksów (jak iTraxx lub CDX) mogą być wykorzystane zarówno do realizacji istniejących celów inwestycyjnych jak i do zabezpieczenia ryzyka kredytowego, lecz wyłącznie w ramach istniejącego profilu ryzyka, nie powodując przeniesienia na mniej wypłacalnych dłużników niż ci, w których inwestować może OPCVM. Subfundusz może przykładowo sprzedawać ochronę kredytową w oparciu o indeksy inwestycje investment grade poprzez kontrakty Credit Default Swap (przy zastosowaniu maksymalnego limitu 50% tych aktywów) w celu skutecznego stworzenia płynnej ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw, lub na odwrót – kupować ochronę kredytową w oparciu o indeksy investment grade w celu skutecznego ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw. Ponadto terminowe kontrakty kursowe mogą być wykorzystane do zabezpieczenia wszelkiego niepożądanego ryzyka kursowego. Powyższa lista strategii w oparciu o instrumenty pochodne jest reprezentatywna lecz niewyczerpująca.

W przypadku wykorzystywania instrumentów pochodnych, należy dobrać instrumenty łatwo zbywalne i płynne. W związku z powyższym, korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma wpływu na ryzyko płynności. Korzystanie z instrumentów pochodnych w niczym nie zmienia też rozłożenia portfela między regiony, branże czy zakresy. Nie ma to zatem żadnego wpływu na ryzyko koncentracji. Instrumenty pochodne nie służą zapewnieniu całkowitej lub częściowej ochrony kapitału. Nie podwyższają one ani nie redukują ryzyka kapitałowego. Korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma też żadnego wpływu na ryzyko braku realizacji kontraktu, ryzyko depozytariusza, ryzyko elastyczności, ryzyko inflacji i ryzyko wynikające z czynników zewnętrznych.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% całkowitego majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% całkowitego majątku w akcje i inne tytuły i prawa uczestnictwa, do jednej trzeciej całkowitego majątku w aktywa w banku.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio i/lub pośrednio co najmniej 75% swoich aktywów:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating investment grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 dla zobowiązań długoterminowych, A3/F3/P3 dla zobowiązań krótkoterminowych, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings;
- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej lub w niepodporządkowane obligacje przedsiębiorstw*, dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.
- w instrumenty rynku pieniężnego, których emitent posiada rating investment grade wydany przez jedną z ww. agencji ratingowych.

** w razie upadłości danego emitenta, obligacje niepodporządkowane tracą pierwszeństwo względem innych zobowiązań spółki: inne zobowiązania spółki płatne są w pierwszym rzędzie, a dopiero w dalszej kolejności, o ile pozostanie jeszcze kapitał, spłaceni zostaną w całości lub w części posiadacze obligacji podporządkowanych; posiadacz obligacji podporządkowanej ma pierwszeństwo przez akcjonariuszem danego emitenta.*

Oznacza to, że subfundusz może inwestować do 25% swoich aktywów netto w obligacje i papiery dłużne, dla których żadna z powyższych agencji nie wydała ratingu i/lub, które nie spełniają warunków ratingu, o których mowa wyżej.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne

niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements> Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny netto subfunduszu nominowana jest w EUR.

1.15.2. Profil ryzyka

1.15.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- ryzyko kapitałowe: nie ma ochrony kapitału
- średnie ryzyko kredytowe: aktywa inwestowane są głównie (lecz niewyłącznie) w obligacje posiadające wycenę „investment grade”. W związku z powyższym ryzyko, że emitent nie będzie wywiązywał się ze swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku inwestycji złożonej wyłącznie z obligacji investment grade”. Jeżeli inwestor ma wątpliwości co do wypłacalności emitentów obligacji, jej wartość może ulec obniżeniu.
-
- średnie ryzyko inflacji: brak przed wzrostem stopy inflacji.

1.15.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora zachowawczego.

1.15.3. Emisje, wykup, prowizje

1.15.3.1. Subkategoria « Institutional B Shares »

Z dniem 14 września 2015 roku zaoferowana zostanie subskrypcja subkategorii « Institutional B Shares » po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 EUR powiększonej o opłatę wpisową na rzecz pośredników w wysokości do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej jest stała i zarząd może pobrać ją w niższej stawce. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym w zawiadomieniu dołączonym do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 17 września 2015 roku w wysokości pierwszej wyceny wartości netto z 15 września 2015 r.

Po okresie początkowej subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto przypadające na tytuł uczestnictwa pomniejszoną o opłatę wpisową należną pośrednikom, która wynosi maksymalnie 2,5%. Wysokość powyższej opłaty wpisowej ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy poinformowani zostaną o tym fakcie w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% tej wartości. Wysokość prowizji od wykupu ustalona jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych tytułów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Obecnie w ramach subkategorii „Institutional B Shares” emitowane będą wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Subkategoria « Institutional B Shares » dedykowana jest dla instrumentów inwestowania oferowanych przez grupę KBC.

Rzeczne tytuły uczestnictwa opodatkowane będą obniżoną opłatą subskrypcyjną w wysokości 0,01%

Kwota przeznaczona na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów max: 1,5% za wartości wyceny netto za subfundusz.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym

	(*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.15.3.2. Subkategoria „Corporate Shares”

W dniach od 22 do 23 maja 2018 r., emitowane będą tytuły uczestnictwa subkategorii „corporate shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Subskrypcje na tytuły uczestnictw subkategorii będą przyjmowane pod warunkiem, że jedna i ta sama osoba złoży subskrypcję na kwotę co najmniej 200 000 EUR.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktów netto za tytuł uczestnictw powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% ww. wartości płatnej na rzecz subfunduszu. Wysokość ww. prowizji ustalona zostaje i może być zmieniona przez Zarząd. Jeżeli prowizja na wykup zostanie podwyższona, inwestor ma prawo w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyższonej prowizji, zażądać wykupienia jego udziałów bez dodatkowych opłat. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym oferowane będą w tej subkategorii.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi w dniu 28 maja 2018 roku. Pierwsza wartości wyceny netto ustalona zostanie na 24 maja 2018 roku.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)

Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.16. KBC BONDS SRI STRATEGIC ACCENTS

1.16.1. Polityka inwestycyjna

Subfundusz podlega aktywnemu zarządzaniu i nie korzysta z indeksów referencyjnych. Odpowiedzialny charakter zagwarantowany jest zastosowaniem metodologii inwestycyjnej, o której mowa poniżej.

Subfundusz KBC Bonds SRI Strategic Accents inwestuje co najmniej 90% swoich aktywów w obligacje przedsiębiorstw, obligacje skarbowe, obligacje zamienne, depozyty, instrumenty rynku pieniężnego, inne papiery dłużne lub instrumenty pochodne (w tym kontrakty terminowe dotyczące obligacji i umowy swap na stopy procentowe i kontrakty CDS) lub w udziały OPC w granicach przewidzianych w punkcie 6.1.2.3 prospektu. Pozostałe 10% może być zainwestowane w inne aktywa określone w dziale 6.1. – dostępne instrumenty.

Subfundusz stawia sobie za cel taktyczne reagowanie na okazje pojawiające się na rynku obligacji i rynku pieniężnym. Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe lub produkty pochodne nominowane w dowolnej walucie. Ryzyko kursowe nie będzie systematycznie zabezpieczane. Ponadto w granicach prawa portfel może być uzgodniony w zakresie niektórych emitentów walut i rodzajów papierów wartościowych i/lub instrumentów pochodnych. Skład portfela może zatem z czasem ulegać poważnym zmianom.

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów bezpośrednio lub pośrednio

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu niższym niż investment grade
- obligacje i papiery dłużne emitentów o ratingu niższym niż investment grade

Rating niższy niż investment grade oznacza: rating poniżej BBB-/Baa3 (dla zobowiązań długoterminowych) lub A3/F3/P3 (dla zobowiązań krótkoterminowych) ogłoszony przez co najmniej jedną z poniższych agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor's a Division of the Mc Graw-Hill Companies lub Fitch Ratings.

Subfundusz może inwestować do 50% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne, dla których żadna z powyższych agencji nie ogłosiła ratingu, lub których emitenci nie byli notowani przez żadną z powyższych agencji.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Wartość wyceny aktywów netto wyrażona jest w EUR.

Instrumenty pochodne mogą być używane do realizacji celów inwestycyjnych oraz do zabezpieczenia ryzyka subfunduszu.

Ogólnie subfundusz może korzystać z kontraktów terminowych dotyczących obligacji skarbowych Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) w celu zarządzania czasem trwania i ryzykiem krzywej. Ponadto, kredytowe instrumenty pochodne, takie jak umowy Credit Default Swap (CDS) dotyczące indeksów (jak iTraxx lub CDX) mogą być wykorzystane zarówno do realizacji istniejących celów inwestycyjnych jak i do zabezpieczenia ryzyka kredytowego, lecz wyłącznie w ramach istniejącego profilu ryzyka, nie powodując przeniesienia na mniej wypłacalnych dłużników niż ci, w których inwestować może OPCVM. Subfundusz może przykładowo sprzedawać ochronę kredytową w oparciu o indeksy inwestycje investment grade poprzez kontrakty Credit Default Swap (przy zastosowaniu maksymalnego

limitu 50% tych aktywów) w celu skutecznego stworzenia płynnej ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw, lub na odwrót – kupować ochronę kredytową w oparciu o indeksy investment grade w celu skutecznego ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw. Ponadto terminowe kontrakty kursowe mogą być wykorzystane do zabezpieczenia wszelkiego niepożądanego ryzyka kursowego. Powyższa lista strategii w oparciu o instrumenty pochodne jest reprezentatywna lecz niewyczerpująca.

W przypadku wykorzystywania instrumentów pochodnych, należy dobrać instrumenty łatwo zbywalne i płynne. W związku z powyższym, korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma wpływu na ryzyko płynności. Korzystanie z instrumentów pochodnych w niczym nie zmienia też rozłożenia portfela między regiony, branże czy zakresy. Nie ma to zatem żadnego wpływu na ryzyko koncentracji. Instrumenty pochodne nie służą zapewnieniu całkowitej lub częściowej ochrony kapitału. Nie podwyższają one ani nie redukują ryzyka kapitałowego. Korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma też żadnego wpływu na ryzyko braku realizacji kontraktu, ryzyko depozytariusza, ryzyko elastyczności, ryzyko inflacji i ryzyko wynikające z czynników zewnętrznych.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% całkowitego majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% całkowitego majątku w akcje i inne tytuły i prawa uczestnictwa, do jednej trzeciej całkowitego majątku w aktywa w banku.

Obligacje warunkowo zamienne są papierami dłużnymi emitowanymi przez banki lub instytucje finansowe, które na skutek predefiniowanego zdarzenia ulegną konwersji na określoną liczbę akcji, lub też umorzeniu w całości lub w części. Zdarzenia te obejmują predefiniowane współczynniki kapitału emitenta spadające do określonego poziomu lub emisję/emitenta, co do której/którego regulator rynku właściwego da emitenta prowadzi postępowanie lub też wydał decyzję o charakterze regulacyjnym.

Z uwagi na powyżej opisane ograniczenia, subfundusz kontynuuje (bezpośrednio lub pośrednio) realizację celów odpowiedzialnego inwestowania w oparciu dwustopniową selekcję: metodologię screeningu negatywnego i selekcję pozytywną. Podejście to będzie stopniowo uwzględniane przy kompletowaniu portfela począwszy od 9 września 2022 roku. W zakresie zastosowania dwustopniowej selekcji, spółka zarządzająca opiera się na zasadach KBC Asset Management NV.

KBC Asset Management NV posiada zespół wyspecjalizowanych ekspertów, którzy odpowiadają za zastosowanie dwustopniowej selekcji. Ekspersi korzystają ze wsparcia niezależnej rady konsultacyjnej („Rada Konsultacyjna ds. Odpowiedzialnego Inwestowania”) złożonej maksymalnie z dwunastu osób, które nie są powiązane z KBC Asset Management NV. Ponadto KBC Asset Management NV współpracuje z dostawcami danych wyspecjalizowanych w odpowiedzialnym inwestowaniu, którzy dostarczają dane wyspecjalizowanym ekspertom w celu ich przetworzenia i uzupełnienia informacjami dostępnymi publicznie (w tym rocznymi raportami, publikacjami prasowymi etc.)

Subfundusz promuje kombinację profili przyjaznych środowisku i prospołecznych i - mimo że jego celem nie jest prowadzenie zrównoważonych inwestycji - inwestuje co najmniej (30%) swoich aktywów w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych i społecznych (tj. „zrównoważonych inwestycji”). Emitenci, w których inwestuje subfundusz winny przestrzegać zasady gospodarności. Subfundusz działa zgodnie z obowiązkami w zakresie transparentności, o których mowa w art. 8 (1) rozporządzenia (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR). Więcej informacji na temat sposobu, w jaki subfundusz promuje działania prośrodowiskowe i prospołeczne dostępnych jest w załączniku do KBC Bonds SRI High Interest. Informacje przedumowne dotyczące produktów finansowych, o których mowa w art. 8, par. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2049/2088 i w art. 6 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2020/852 związanych z KBC Bonds Strategic Accents zawarte są w załączniku 4.2.

Screening negatywny

Z praktycznego punktu widzenia, procedury screeningu negatywnego pozwala na wcześniejsze wykluczenie przez subfundusz z grona emitentów prowadzących odpowiedzialne inwestycje tych emitentów, którzy wyczerpują przesłanki przewidziane polityką wykluczenia. Por. www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'exclusion des fonds d'investissement responsable.

Zastosowanie tej polityki oznacza, że emitenci zaangażowani w taką działalnością jak przemysł tytoniowy, zbrojeniowy, hazardowy i rozrywki dla dorosłych, wykluczeni są z zakresu inwestycyjnego subfunduszy. Rzeczony screening pozwala również wykluczyć z zakresu inwestycyjnego subfunduszu emitentów, którzy poważnie naruszają zasady ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i gospodarności.

Powyższe zasady screeningu negatywnego nie są wyczerpujące i mogą ulegać okresowym dostosowaniom pod nadzorem Rady Konsultacyjnej ds. Odpowiedzialnego Inwestowania.

Metodologia pozytywnej selekcji

W zakresie opisanych inwestycji i w pozostałym zakresie powyżej opisanym, cele odpowiedzialnego inwestowania są następujące:

- (1) promowanie uwzględniania zrównoważonej działalności w decyzjach politycznych emitentów (rządów, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji związanych z rządami), przy preferowaniu emitentów mających lepszy wynik ESG, gdzie ESG oznacza „Environnemental, Social et Gouvernance »)), również znane pod nazwą angielską : « Environnemental, Social et Gouvernance »)
- (2) promowanie ograniczenia zmian klimatycznych, poprzez preferowanie emitentów mających niższy poziom śladu węglowego, w celu osiągnięcia predefiniowanego poziomu śladu węglowego; oraz
- (3) wspieranie zrównoważonego rozwoju z uwzględnieniem emitentów, którzy przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych; a także
- (4) wspieranie zrównoważonego rozwoju, poprzez zachęty do przemiany ekologicznej za pomocą obligacji finansujących projekty zielone i/lub prospołeczne.

Jeżeli inwestycje te miałyby być zrealizowane poprzez lokaty w instrumenty emitowane przez przedsiębiorstwa, winny one spełnić kryteria selekcji negatywnej, o których mowa wyżej.

Cele subfunduszu dostępne są na www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(1)Wynik ESG

Udział zrównoważonego rozwoju w decyzjach politycznych emitentów (przedsiębiorstw, rządów, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji emisyjnych związanych z rządami, mierzony jest za pomocą wyniku ESG. Wynik ten odpowiada wycenie zagregowanych wyników danego podmiotu względem serii określonych kryteriów ESG, które oparte są w miarę możliwości na obiektywnych pomiarach. Główne czynniki determinujące dla kryteriów ESG są następujące:

- W przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa:

- troska o środowisko naturalne (np. ograniczanie emisji gazów cieplarnianych);
 - troska o społeczeństwo (np. warunki pracy pracowników); oraz
 - sposób zarządzania przedsiębiorstwem (np. niezależność i różnorodność składu zarządu).
- W przypadku instrumentów emitowanych przez rządy krajowe, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji związanych z rządami, ocena opiera się na pięciu następujących filarach:
- globalne osiągnięcia ekonomiczne i stabilność (np. jakość instytucji i władz);
 - rozwój społeczno-gospodarczy i ochrona zdrowia ludności (np. poziom szkolnictwa i zatrudnienia);
 - równość, wolność i prawa ogółu obywateli;
 - polityka ochrony środowiska (np. zmiany klimatyczne); oraz
 - bezpieczeństwo, pokój i stosunki międzynarodowe.

Powyższe listy nie są wyczerpujące i mogą ulec zmianie pod nadzorem Rady Konsultacyjnej ds. Odpowiedzialnego Inwestowania.

Aby osiągnąć powyższe cele, wynik ESG dla portfela przedsiębiorstw zestawiany jest z portfelem referencyjnym określonym przez na podstawie docelowego odchylenia, o którym mowa wyżej. Wynik ESG krajów portfela zestawiany jest z portfelem referencyjnym obligacji państw świata (złożonym z następujących indeksów referencyjnych : 67% rynki rozwinięte: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR i 33% rynki wschodzące: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Szerzej nt. wyniku ESG na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(2) Poziom śladu węglowego

Cel polegający na promocji ograniczenia zmian klimatycznych poprzez preferowanie emitentów którzy emitują mniejszy ślad węglowy, w celu osiągnięcia określonych poziomów emisji, dotyczy co najmniej 90% portfela. Cel nie ma zastosowania do podmiotów, których dane nie są dostępne.

Wkład emitentów w ograniczanie zmian klimatycznych mierzony jest na podstawie ich emisji śladu węglowego.

W odniesieniu do przedsiębiorstw poziom emisji śladu węglowego określany jest jako bezwzględny poziom emisji gazów cieplarnianych (w tonach CO₂), podzielony przez dochód (w milionach USD). Na szczeblu kraju, definiowany on jest jako poziom emisji gazów cieplarnianych (w tonach CO₂) podzielony przez produkt krajowy brutto (w milionach USD).

Cele dla instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa są różne od celów dla instrumentów emitowanych przez rządy krajowe, dłużników międzynarodowych i/lub agencje związane z rządami.

Cele mogą ulec podwyższeniu lub obniżeniu.

Szerzej nt. śladu węglowego na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(3) Cele zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych

W celu wspierania zrównoważonego rozwoju subfundusz zobowiązuje się inwestować minimalną część portfela emitentów, mających wkład w realizację celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych. Cele zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych obejmują cele o charakterze społecznym i ochrony środowiska. Instrumenty podmiotów, które spełniają te wymagania określone są jako „Zrównoważona Inwestycja” zgodnie z rt.. 2.17 SFDR.

Przedsiębiorstwa, które przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych definiowane są jako te, które realizują co najmniej 15 pierwszych celów zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych, a które nie zobowiązały się jednocześnie do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych. Rządy oceniane są na podstawie pięciu filarów opisanych w rozdziale „Wyniku ESG”, które zawierają wskaźniki mogące być zestawiane z 17 celami zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych. Jeżeli dany rząd uzyska wynik wystarczająco dobry w ramach jednego filara i nieszczególnie zły w zakresie pozostałych filarów, obligacje tego rządu i rządów lokalnych oraz agencji uznane zostaną za instrumenty, które przyczyniają się do zrównoważonego rozwoju. Obligacje instytucji² ponadnarodowych uznawane są za zrównoważoną inwestycję pod warunkiem spełnienia jednego z dwóch kryteriów:

- co najmniej połowa członków im podlegających zakwalifikowana jest jako prowadząca zrównoważone inwestycje (wielkość ważona na podstawie liczby głosów/ kapitału w całości pokrytego/ procentu ludności (w kolejności odpowiadającej dostępności odpowiednich danych)).

- misja instytucji ponadnarodowej przewiduje realizację celów o charakterze zrównoważonym i mniej niż połowa jej członków znajduje się w gorszej połowie kontrowersyjnych reżimów zgodnie z naszą selekcją.

Ponadto Rada Konsultacyjna ds. Odpowiedzialnego Inwestowania może nadać label „zrównoważonego rozwoju” danym instrumentów.

Szerzej na ten temat na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(4) Obligacje finansujące zielone i/lub prospołeczne projekty

W celu zachęcania do transformacji ekologicznej, subfundusz zobowiązuje się inwestować minimalną część portfela w obligacje finansujące projekty zielone i/lub prospołeczne zielone. Za obligacje przeznaczone do finansowania projektów zielonych i/lub prospołecznych uznawane są obligacje, z których dochód przeznaczony będzie do finansowania wyłącznie (kombinacji) projektów zielonych i prospołecznych, spełniających zasady określone dla obligacji zielonych i obligacji prospołecznych przez International Capital Market Association (ICMA) w zakresie korzystania z produktów. Instrumenty, które spełniają te wymagania zakwalifikowane są jako „zrównoważone inwestycje”, zgodnie z art. 2 (17) SFDR.

² W oryginale dosłownie „rządów ponadnarodowych” – przyp. tłum.

Szerzej nt. obligacji finansujących projekty zielone i prospołeczne na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable

Potencjalne odstępstwa

Niemniej nie można wykluczyć czasowego inwestowania w aktywa, które nie spełniają powyższych kryteriów. Powodami tego rodzaju inwestycji mogą być m. in.:

- rozwój sytuacji, w wyniku której emitent, już po dokonaniu zakupu, nie będzie mógł być uznany jako spełniający kryteria;
- zdarzenia w życiu przedsiębiorstwa takie jak połączenie spółki z inną spółką, wskutek których połączona spółka nie może być uznawana za emitenta spełniającego kryteria;
- błędne dane, na podstawie których zakupiono aktywa, gdy tymczasem nie powinny być one dopuszczone do inwestycji subfunduszu;
- zaplanowana aktualizacja kryteriów screeningu w związku z którymi aktywa winny zostać wyłączone z inwestycji subfunduszu, niemniej spółka zarządzająca postanowi nie zbywać ich niezwłocznie w najlepszym interesie klienta (np. ze względu na koszty transakcji, niestabilność cen);
- zewnętrzne okoliczności, takie jak wahania rynkowe i aktualizacja danych zewnętrznych mogą prowadzić do sytuacji, w których zastosowane rozwiązania inwestycyjne nie pozwalają na osiągnięcie ww. celów. 1

W takich przypadkach, zarządzający zastąpi tego rodzaju aktywa tak szybko jak to będzie możliwe właściwymi aktywami, każdorazowo mając na uwadze wyłącznie interes inwestorów.

Ponadto, w celu zapewnienia skutecznego zarządzania portfelem, zarządzający może korzystać w szerokim zakresie z produktów pochodnych związanych z emitowanymi aktywami przez emitentów, którzy nie spełnialiby kryteriów pozwalających na włączenie ich do subfunduszu, o ile na rynku brak jest odpowiedniej i porównywalnej alternatywy. charakterze.

Informacje dotycząca Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju

W dniu wydania niniejszego prospektu, subfundusz nie inwestuje w działalność gospodarczą ekologicznie zrównoważoną w rozumieniu Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju³. Procent zainwestowany w działalność ekologicznie zrównoważoną w rozumieniu ram Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju Europejskiej wynosi w każdym momencie 0%. Zasada polegająca na „niewyrządzeniu znacznej szkody” ma wyłącznie zastosowanie do inwestycji bazowych subfunduszu, które uwzględniają kryteria Unii Europejskiej w dziedzinie zrównoważonej działalności gospodarczej z punktu widzenia ochrony środowiska. Inwestycje bazowe pozostałej części tego subfunduszu nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie zrównoważonej działalności gospodarczej z punktu widzenia ochrony środowiska. Kwestia ta będzie regularnie monitorowana.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu

Powyższe informacje zostały pozyskane ze źródeł ocenianych jako wiarygodne, niemniej J.P. Morgan nie gwarantuje ich wyczerpującego charakteru ani ich dokładności. [Na korzystanie z indeksu uzyskano zgodę](#). Indeks nie może być powielany, wykorzystany lub rozpowszechniany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 201(7) Morgan chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

³ Por. rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje – przyp. tłum.

Transparentność w zakresie wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju na podstawie wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń konwencjonalnych funduszy inwestycyjnych i odpowiedzialnych inwestycji, a także w polityce wykluczeń odpowiedzialnych funduszy inwestycyjnych. Więcej informacji na temat wskaźników głównych niekorzystnych skutków podlegających uwzględnieniu na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politique d'exclusion pour les fonds d'investissement responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione w polityce głosowania przez pełnomocnika i zobowiązań IVESAM NV (szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy). W ramach zobowiązania na rzecz odpowiedzialnego inwestowania, IVESAM NV wykonuje prawa głosu z tytułów uczestnictwa, którymi zarządza zgodnie z polityką głosowania przez pełnomocnika i zobowiązań. W razie potrzeby, IVESAM NV podejmie dialog z dyrekcją odpowiednik spółek, o ile konieczne będzie przed głosowaniem.

Szersze informacje na temat sposobu, w jaki subfundusz zamierza uwzględnić główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju dostępne są również w załączniku KBC Bonds High Interest, znajdującym się w załączniku 4.2. Oświadczenie co do sposobu, w jaki subfundusz uwzględnił główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w okresie referencyjnym dostępne jest również w rocznym sprawozdaniu, które ogłoszone zostanie dla tego subfunduszu po 1 stycznia 2023 r.

1.16.2 Profil ryzyka

1.16.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- poważne ryzyko kredytowe: fundusz ten inwestuje w dużym zakresie w obligacje o niższym poziomie wypłacalności. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich

zobowiązań jest poważne. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów w obligacje warunkowo zamienne emitowane przez instytucje finansowe. W razie problemów finansowych instytucji finansowych, instrumenty te mogą być zamienione na akcje lub ich wartość w całości lub części obniżona.

- średnie ryzyko płynności: w przypadku funduszu inwestującego w obligacje rynków.
- Poważne ryzyko kursowe: w przypadku funduszu inwestującego w tytuły uczestnictwa nominowane w innych walutach niż fundusz, ryzyko, że inwestycja może znaleźć się pod wpływem wahań kursowych jest realne.
- ryzyko kapitałowe: brak ochrony kapitału.
- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji.
- średnie ryzyko rynkowe: poziom tego ryzyka odzwierciedla wrażliwość obligacji na stopy procentowe i na ryzyko kursowe względem euro.

Specyficzne ryzyka wiążące się z inwestycją w obligacje warunkowo zamienne to:

- poziom progowy i ryzyko konwersji (*trigger level risk*): w przypadku gdy współczynnik kapitału emitenta spadnie poniżej określonego poziomu oraz/lub na skutek decyzji instytucji nadzorującej, obligacje mogą zostać zamienione na akcje lub ich wartość w całości lub części obniżona. W takim wypadku subfundusz może ponieść straty na inwestycji w obligacje warunkowo zamienne zanim dotkną one akcjonariuszy instytucji finansowej, jeżeli obniżenie wartości obligacji warunkowo zamiennych nastąpiłoby zanim instytucja finansowa stanie się niewypłacalna.
- ryzyko umorzenia kuponu/braku zapłaty za kupon (*coupon cancellation risk*): emitent obligacji warunkowo zamiennej, w którą inwestuje subfundusz może mieć prawo uznaniowo postanowić o braku zapłaty za kupon obligacji warunkowo zamiennej.
- ryzyko inwersji struktury kapitału (*capital structure inversion risk*): W takim wypadku posiadacze papierów dłużnych warunkowo zamiennych poniosą straty wcześniej niż posiadacze tytułów uczestnictwa emitowanych przez tego samego emitenta, a zatem niezgodne z klasycznym porządkiem hierarchii struktury kapitału, gdzie posiadacze tytułów uczestnictwa ponoszą stratę przed posiadaczami papierów dłużnych.
- ryzyko wydłużenia terminu zapłaty i ryzyko zapadalności (*call extension risk*): obligacje warunkowo zamienne mogą być obligacjami wieczystymi, które mogą zostać spłacone wyłączenie we wcześniej określonych datach zapłaty. Spłata w dacie zapłaty podlega uznaniowej decyzji emitenta.
- ryzyko płynności (*liquidity risk*): w niektórych okolicznościach, mogą pojawić się trudności w znalezieniu kupca na obligacje warunkowo zamienne, a sprzedający, chcąc sprzedać tytuł, może zostać zmuszony do zaakceptowania znacznej obniżki wartości w porównaniu z oczekiwaną wartością obligacji.
- ryzyko wyceny rentowności i nieznane ryzyko (*yield valuation risk and unknown risk*): papiery dłużne warunkowo zamienne są innowacyjnymi instrumentami finansowymi, stąd nieznane jest ich zachowanie w środowisku finansowym nacechowanym napięciami. Zwiększa to niepewność wyceny papierów dłużnych warunkowo zamiennych i ryzyko potencjalnych

konsekwencji cenowych, a także niestabilność i ryzyko płynności całej klasy aktywów warunkowo zamiennych.

1.16.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora dynamicznego.

1.16.3. Emisja wykup i prowizje

W okresie od 27 listopada do 28 listopada 2018 r., oferowana będzie subkategoria „Institutional B Shares” po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 3 grudnia 2018 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 29 listopada 2018 r.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane będą po cenie równej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, która wynosić będzie do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykup następuje po wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości 1% tej wartości należną subfunduszowi. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych udziałów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Emisja dotyczy wyłącznie tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Subkategoria „Institutional B Shares” przeznaczona jest dla narzędzi inwestycyjnych (investment vehicle) promowanych przez KBC.

Tytuły uczestnictwa korzystać będą z obniżonej stawki podatku abonamentowego w wysokości 0,01%.

Kwoty przeznaczone na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów” max 1.5% wartości wyceny netto.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.16.3.2. Subkategoria „Corporate Shares”

W dniach od 27 listopada do 28 listopada 2018 r., emitowane będą tytuły uczestnictwa subkategorii „corporate shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 3 grudnia 2018 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 29 listopada 2018 r.

Subskrypcje na tytuły uczestnictw subkategorii będą przyjmowane pod warunkiem, że jedna i ta sama osoba złoży subskrypcję na kwotę co najmniej 200 000 EUR.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktów netto za tytuł uczestnictw powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% ww. wartości płatnej na rzecz subfunduszu. Wysokość ww. prowizji ustalona zostaje i może być zmieniona przez Zarząd. Jeżeli prowizja na wykup zostanie podwyższona, inwestor ma prawo w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyższonej prowizji, zażądać wykupienia jego udziałów bez dodatkowych opłat. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym oferowane będą w tej subkategorii.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.17. KBC BONDS STRATEGIC BROAD 40/60

1.17.1. Polityka inwestycyjna

Subfundusz KBC Bonds Strategic Broad 40/60 inwestuje co najmniej 90% swoich aktywów w obligacje przedsiębiorstw, obligacje skarbowe, obligacje zamienne, depozyty, instrumenty rynku pieniężnego, inne papiery dłużne lub instrumenty pochodne (w tym kontrakty terminowe dotyczące obligacji i umowy swap na stopy procentowe) lub w udziały OPC w granicach przewidzianych w punkcie 6.1.2.3 prospektu. Pozostałe 10% może być zainwestowane w inne aktywa określone w dziale 6.1. – dostępne instrumenty.

Generalnie subfundusz inwestuje 60% swoich aktywów w obligacje przedsiębiorstw, głównie w obligacje typu „investment grade” nominowane w euro i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycje na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw (głównie swap dotyczących oprocentowania, lub kontrakty terminowe oraz CDS). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze kierunek bardziej procykliczny.

Zasadniczo subfundusz inwestować będzie 40% pozostałych aktywów w zdywersyfikowane obligacje skarbowe emitowane przez Państwa należące do Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) lub zamierzające do niej przystąpić, głównie w kategorii „investment grade” nominowane w euro, z uwzględnieniem wszystkich okresów zapadalności i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycję na ryzyko dłużnika (głównie w zakresie kontraktów swap dotyczących oprocentowania i kontraktów terminowych). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze opcję bardziej defensywnych ekspozycji.

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe lub produkty pochodne nominowane w dowolnej walucie. Ryzyko kursowe nie będzie systematycznie zabezpieczane. Ponadto w granicach prawa portfel może być uzgodniony w zakresie niektórych emitentów walut i rodzajów papierów wartościowych i/lub instrumentów pochodnych. Skład portfela może zatem z czasem ulegać poważnym zmianom.

Indeksem referencyjnym dla subfunduszu jest:

- a) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 60%.
- b) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG): 40%;

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Do większości obligacji posiadanych przez subfundusz winien mieć zastosowanie jeden z indeksów uwzględnionych w indeksie referencyjnym. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 0,75%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winni w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Informacja uzyskana została ze źródeł uznawanych za wiarygodne. Niemniej J.P. Morgan nie udziela żadnej gwarancji co do pełności lub wyłączności w zakresie indeksu. Korzystanie z indeksu jest dozwolone. Indeks nie może być powielany, wykorzystywany lub dystrybuowany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 2017. J.P. Morgan Chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Markit, podmioty z nim powiązane i żaden dostawca danych nie gwarantują jednoznacznie lub domyślnie dokładności, wyczerpującego charakteru czy też aktualności danych zawartych w niniejszym dokumencie, ani też osiągnięcia wyników przez adresatów tych danych. Markit ani podmioty powiązane, ani też żaden inny dostawca danych nie ponosi odpowiedzialności wobec adresatów danych za nieścisłości, błędy lub pominięcia w danych Markit niezależnie od powodu, ani też za jakiegokolwiek szkody (bezpośrednie lub pośrednie), które z tego wynikają.

Markit nie ma żadnego obowiązku aktualizowania, zmiany czy korekty danych, ani też informowania adresata w jakikolwiek sposób o ewentualnej zmianie jakiejkolwiek informacji zawartej w niniejszym dokumencie i wynikających stąd nieścisłości.

Nie ograniczając zakresu powyższych zastrzeżeń, Markit, podmioty z nim powiązane, ani też żaden zewnętrzny dostawca danych nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Państwa czy to na podstawie umowy (w tym odszkodowania), czy też w wyniku przestępstwa (w tym niedbalstwa) lub na podstawie gwarancji, przepisu prawa, za straty lub szkody poniesione przez Państwa na podstawie uchwały lub w związku z opiniami, zaleceniami, prognozami, ocenami lub wszelkimi innymi wnioskami lub sposobem postępowania określonym przez Państwa lub przez osobę trzecią opartych na treści lub nie, ani też za informacje lub dokumenty zawarte w niniejszym dokumencie.

Instrumenty pochodne mogą być wykorzystane do realizacji celów inwestycyjnych i do zabezpieczenia ryzyka subfunduszu.

Ogólnie, subfundusz może zawierać kontrakty terminowe dotyczące obligacji skarbowych emitowanych przez państwo należące do Unii Gospodarczej i Walutowej w celu zarządzania okresem trwania i i ryzykiem krzywej. Ponadto, kredytowe instrumenty pochodne, takie jak kontrakty Credit Default Swap (CDS) na indeksy (np. iTraxx lub CDX) mogą ewentualnie być używane zarazem do realizacji celów inwestycyjnych jak i do zabezpieczenia ryzyka kredytowego, lecz wyłącznie w ramach istniejącego profilu ryzyka i bez powodowania transferu do emitentów mniej wypłacalnych w porównaniu z tymi, w których OPCVM może inwestować. Przykładowo subfundusz może sprzedawać zabezpieczenie kredytowe na indeksy investment grade w drodze kontraktów Credit Default Swap (w granicach do 50% swoich aktywów) w celu skutecznego stworzenia ekspozycji płynnej na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw, lub odwrotnie, kupować zabezpieczenie kredytowe na indeksy investment grade w cel skutecznego ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw. Ponadto, terminowe kontrakty kredytowe mogą być używane w celu zabezpieczenia niepożądanego ryzyka kursowego. Lista strategii opartych na instrumentach pochodnych jest reprezentatywna lecz niewyczerpująca.

W przypadku wykorzystywania instrumentów pochodnych, należy dobrać instrumenty łatwo zbywalne i płynne. W związku z powyższym, korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma wpływu na ryzyko płynności. Korzystanie z instrumentów pochodnych w niczym nie zmienia też rozłożenia portfela między regiony, branże czy zakresy. Nie ma to zatem żadnego wpływu na ryzyko koncentracji. Instrumenty pochodne nie służą zapewnieniu całkowitej lub częściowej ochrony kapitału. Nie podwyższają one ani nie redukują ryzyka kapitałowego. Korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma też żadnego wpływu na ryzyko braku realizacji kontraktu, ryzyko depozytariusza, ryzyko elastyczności, ryzyko inflacji i ryzyko wynikające z czynników zewnętrznych.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% całkowitego majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% całkowitego majątku w akcje i inne tytuły i prawa uczestnictwa, do jednej trzeciej całkowitego majątku w aktywa w banku.

Sunfundusz inwestuje bezpośrednio i/lub pośrednio co najmniej 75% swoich aktywów:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating investment grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 dla zobowiązań długoterminowych, A3/F3/P3 dla zobowiązań krótkoterminowych, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings;
- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej lub w niepodporządkowane obligacje przedsiębiorstw*, dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.
- w instrumenty rynku pieniężnego, których emitent posiada rating investment grade wydany przez jedną z ww. agencji ratingowych.

** w razie upadłości danego emitenta, obligacje niepodporządkowane tracą pierwszeństwo względem innych zobowiązań spółki: inne zobowiązania spółki płatne są w pierwszym rzędzie, a dopiero w dalszej kolejności, o ile pozostanie jeszcze kapitał, spłaceni zostaną w całości lub w części posiadacze obligacji podporządkowanych; posiadacz obligacji podporządkowanej ma pierwszeństwo przez akcjonariuszem danego emitenta.*

Subfundusz może inwestować do 25 % swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne, dla których żadna z powyższych agencji nie ogłosiła ratingu, lub których emitenci nie byli notowani przez żadną z powyższych agencji.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk

dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements> Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

Wartość wyceny aktywów netto wyrażona jest w EUR.

1.17.2 Profil ryzyka

1.17.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- ryzyko kapitałowe: brak ochrony kapitału.
- średnie ryzyko kredytowe: aktywa inwestowane są głównie (lecz niewyłącznie) w obligacje posiadające wycenę „investment grade”. W związku z powyższym ryzyko, że emitent nie będzie wywiązywał się ze swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku inwestycji złożonej wyłącznie z obligacji investment grade”. Jeżeli inwestor ma wątpliwości co do wypłacalności emitentów obligacji, jej wartość może ulec obniżeniu.
- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji.

1.17.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora zachowawczego.

1.17.3. Emisja wykup i prowizje

W okresie od 27 listopada do 28 listopada 2018 r., oferowana będzie subkategoria „Institutional B Shares” po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 3 grudnia 2018 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 29 listopada 2018 r.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane będą po cenie równej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, która wynosić będzie do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykup następuje po wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości 1% tej wartości należną subfunduszowi. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych udziałów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Emisja dotyczy wyłącznie tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Subkategoria „Institutional B Shares” przeznaczona jest dla narzędzi inwestycyjnych (investment vehicle) promowanych przez KBC.

Tytuły uczestnictwa korzystać będą z obniżonej stawki podatku abonamentowego w wysokości 0,01%.

Kwoty przeznaczone na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów” max 1.5% wartości wyceny netto.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie

Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.17.3.2. Subkategoria „Corporate Shares”

W dniach od 27 do 28 listopada 2018 r., emitowane będą tytuły uczestnictwa subkategorii „corporate shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Subskrypcje na tytuły uczestnictwa subkategorii będą przyjmowane pod warunkiem, że jedna i ta sama osoba złoży subskrypcję na kwotę co najmniej 200 000 EUR.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 3 grudnia 2018 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 29 listopada 2018 r.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktów netto za tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% ww. wartości płatnej na rzecz subfunduszu. Wysokość ww. prowizji ustalona zostaje i może być zmieniona przez Zarząd. Jeżeli prowizja na wykup zostanie podwyższona, inwestor ma prawo w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyższonej prowizji, zażądać wykupienia jego udziałów bez dodatkowych opłat. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym oferowane będą w tej subkategorii.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.

Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.18. KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 75/25

1.18.1. Polityka inwestycyjna

Subfundusz KBC Bonds SRI Strategic Broad 75/25 inwestuje co najmniej 90% swoich aktywów w obligacje przedsiębiorstw, obligacje skarbowe, obligacje zamienne, depozyty, instrumenty rynku pieniężnego, inne papiery dłużne lub pochodne instrumenty finansowe (w tym kontrakty terminowe dotyczące obligacji, kontrakty swap dotyczące oprocentowania i kontrakty CDS) lub udziały instytucji wspólnego inwestowania (OPC) w granicach określonych w pkt. 6.1.2.3. prospektu. Pozostałe 10% może być zainwestowane w inne aktywa określone w sekcji 6.1. pt. „Dostępne instrumenty”.

Generalnie subfundusz inwestuje 75% swoich aktywów w zdywersyfikowane obligacje skarbowe emitowane przez Państwa należące do Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) lub zamierzające do niej przystąpić, głównie w kategorii „investment grade” nominowane w euro, z uwzględnieniem wszystkich okresów zapadalności i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycję na ryzyko dłużnika (głównie w zakresie kontraktów swap dotyczących oprocentowania i kontraktów terminowych). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze opcję bardziej defensywnych ekspozycji.

Zasadniczo subfundusz inwestować będzie 25% pozostałych aktywów w obligacje przedsiębiorstw, głównie w obligacje typu „investment grade” nominowane w euro i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycje na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw (głównie swap dotyczących oprocentowania, lub kontrakty terminowe oraz CDS). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze kierunek bardziej procykliczny.

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe lub produkty pochodne nominowane w dowolnej walucie. Ryzyko kursowe nie będzie systematycznie zabezpieczane. Ponadto w granicach prawa portfel może być uzgodniony w zakresie niektórych emitentów walut i rodzajów papierów wartościowych i/lub instrumentów pochodnych. Skład portfela może zatem z czasem ulegać poważnym zmianom.

Indeksem referencyjnym dla subfunduszu jest:

- a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG): 75%;
- b) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 25%.

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Do większości obligacji posiadanych przez subfundusz winien mieć zastosowanie jeden z indeksów uwzględnionych w indeksie referencyjnym.. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Skład portfela może być różny od składu indeksu referencyjnego, gdyż skład indeksu referencyjnego nie jest w pełni zgodny z celami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez subfundusz. Korzystanie z indeksu referencyjnego w żadnym razie nie umniejsza odpowiedzialnego charakteru portfela. Odpowiedzialny charakter gwarantowany jest metodologią odpowiedzialnego inwestowania, o którym mowa poniżej.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error,

który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 0,75%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winny w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Powyższe informacje zostały pozyskane ze źródeł ocenianych jako wiarygodne, niemniej J.P. Morgan nie gwarantuje ich wyczerpującego charakteru ani ich dokładności. [Na korzystanie z indeksu uzyskano zgodę](#). Indeks nie może być powielany, wykorzystany lub rozpowszechniany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 201(7) Morgan chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Markit, spółki pokrewne ani żadna osoba trzecia dostarczająca dane nie gwarantują w sposób jednoznaczny czy domniemany dokładności, wyczerpującego czy aktualnego charakteru danych zawartych w niniejszym dokumencie, ani też osiągnięcia rezultatów przez adresatów tych danych. Markit, spółki pokrewne ani żadna osoba trzecia dostarczająca dane nie są odpowiedzialni wobec adresatów danych za jakąkolwiek niezgodność, błąd lub pominięcie w danych Markit, niezależnie od powodu, ani też za jakąkolwiek szkodę (bezpośrednią lub pośrednią) stąd wynikającą.

Markit nie ma żadnego obowiązku aktualizacji, zmiany czy też korekty danych ani poinformowania o powyższym adresata w jakikolwiek sposób w przypadku, gdyby wskazane w niniejszym dokumencie informacje uległy zmianie i w konsekwencji stały się nieprawdziwe.

Nie ograniczając zakresu powyższych zastrzeżeń, Markit, podmioty z nim powiązane, ani też żaden zewnętrzny dostawca danych nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Państwa czy to na podstawie umowy (w tym odszkodowania), czy też w wyniku przestępstwa (w tym niedbalstwa) lub na podstawie gwarancji, przepisu prawa, za straty lub szkody poniesione przez Państwa na podstawie uchwały lub w związku z opiniami, zaleceniami, prognozami, ocenami lub wszelkimi innymi wnioskami lub sposobem postępowania określonym przez Państwa lub przez osobę trzecią opartych na treści lub nie, lub też informacjach lub dokumentach zawartych w niniejszym dokumencie.

Z instrumentów pochodnych można korzystać do realizacji celów inwestycyjnych oraz w celu zabezpieczenia ryzyka subfunduszu.

Ogólnie subfundusz może korzystać z kontraktów terminowych dotyczących obligacji skarbowych Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) w celu zarządzania czasem trwania i ryzykiem krzywej. Ponadto, kredytowe instrumenty pochodne, takie jak umowy Credit Default Swap (CDS) dotyczące indeksów (jak iTraxx lub CDX) mogą być wykorzystane zarówno do realizacji istniejących celów inwestycyjnych jak i do zabezpieczenia ryzyka kredytowego, lecz wyłącznie w ramach istniejącego profilu ryzyka, nie powodując przeniesienia na mniej wypłacalnych dłużników niż ci, w których inwestować może OPCVM. Subfundusz może przykładowo sprzedawać ochronę kredytową w oparciu o indeksy inwestycje investment grade poprzez kontrakty Credit Default Swap (przy zastosowaniu maksymalnego limitu 50% tych aktywów) w celu skutecznego stworzenia płynnej ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw, lub na odwrót – kupować ochronę kredytową w oparciu o indeksy investment grade w celu skutecznego ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw. Ponadto terminowe kontrakty kursowe mogą być wykorzystane do zabezpieczenia wszelkiego niepożądanego ryzyka kursowego. Powyższa lista strategii w oparciu o instrumenty pochodne jest reprezentatywna lecz niewyczerpująca.

W przypadku wykorzystywania instrumentów pochodnych, należy dobrać instrumenty łatwo zbywalne i płynne. W związku z powyższym, korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma wpływu na ryzyko płynności. Korzystanie z instrumentów pochodnych w niczym nie zmienia też rozłożenia portfela między regiony, branże czy zakresy. Nie ma to zatem żadnego wpływu na ryzyko koncentracji.

Instrumenty pochodne nie służą zapewnieniu całkowitej lub częściowej ochrony kapitału. Nie podwyższają one ani nie redukują ryzyka kapitałowego. Korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma też żadnego wpływu na ryzyko braku realizacji kontraktu, ryzyko depozytariusza, ryzyko elastyczności, ryzyko inflacji i ryzyko wynikające z czynników zewnętrznych.

Subfundusz będzie mógł inwestować do 25% swoich aktywów w obligacje zamienne i z opcją, do 10% swoich aktywów w akcje i inne tytuły i prawa uczestnictwa, a także jedną trzecią całego swojego majątku w aktywa bankowe.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio i/lub pośrednio co najmniej 75% swoich:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating investment grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 dla zobowiązań długoterminowych, A3/F3/P3 dla zobowiązań krótkoterminowych, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings;
- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej lub w niepodporządkowane obligacje przedsiębiorstw*, dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.
- w instrumenty rynku pieniężnego, których emitent posiada rating investment grade wydany przez jedną z ww. agencji ratingowych.

** w razie upadłości danego emitenta, obligacje niepodporządkowane tracą pierwszeństwo względem innych zobowiązań spółki: inne zobowiązania spółki płatne są w pierwszym rzędzie, a dopiero w dalszej kolejności, o ile pozostanie jeszcze kapitał, spłaceni zostaną w całości lub w części posiadacze obligacji podporządkowanych; posiadacz obligacji podporządkowanej ma pierwszeństwo przez akcjonariuszem danego emitenta.*

Oznacza to, że subfundusz może ponadto inwestować do 25% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne dla których żadna z powyższych agencji ratingowych nie określiła ratingu i/lub, które nie spełniają warunków ratingu, o których mowa wyżej.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Wartość wyceny aktywów netto wyrażona jest w EUR.

Z uwagi na powyżej opisane ograniczenia, subfundusz kontynuuje (bezpośrednio lub pośrednio) realizację celów odpowiedzialnego inwestowania w oparciu dwustopniową selekcję: metodologię screeningu negatywnego i selekcję pozytywną. Podejście to będzie stopniowo uwzględniane przy kompletowaniu portfela począwszy od 9 września 2022 roku. W zakresie zastosowania dwustopniowej selekcji, spółka zarządzająca opiera się na zasadach KBC Asset Management NV.

KBC Asset Management NV posiada zespół wyspecjalizowanych ekspertów, którzy odpowiadają za zastosowanie dwustopniowej selekcji. Eksperci korzystają ze wsparcia niezależnej rady konsultacyjnej („Rada Konsultacyjna ds. Odpowiedzialnego Inwestowania”) złożonej maksymalnie z dwunastu osób, które nie są powiązane z KBC Asset Management NV. Ponadto KBC Asset Management NV współpracuje z dostawcami danych wyspecjalizowanych w odpowiedzialnym inwestowaniu, którzy dostarczają dane wyspecjalizowanym ekspertom w celu ich przetworzenia i uzupełnienia informacjami dostępnymi publicznie (w tym rocznymi raportami, publikacjami prasowymi etc.)

Subfundusz promuje kombinację profili przyjaznych środowisku i prospołecznych i - mimo że jego celem nie jest prowadzenie zrównoważonych inwestycji - inwestuje co najmniej (35%) swoich aktywów w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych i społecznych (tj. „zrównoważonych inwestycji”). Rządy, ponadnarodowi dłużnicy i/lub agencje emisyjne związane z rządami, w które inwestuje subfundusz winny przestrzegać zasady gospodarności. Subfundusz działa zgodnie z obowiązkami w zakresie transparentności, o których mowa w art. 8 (1) rozporządzenia (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR). Więcej informacji na temat sposobu, w jaki subfundusz promuje działania prośrodowiskowe i prospołeczne dostępnych jest w załączniku do KBC Bonds SRI High Interest. Informacje przedumowne dotyczące produktów finansowych, o których mowa w art. 8, par. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2049/2088 i w art. 6 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2020/852 związanych z KBC Bonds High Interest zawarte są w załączniku 4.3.

Screening negatywny

Z praktycznego punktu widzenia, procedury screeningu negatywnego pozwala na wcześniejsze wykluczenie przez subfundusz z grona emitentów prowadzących odpowiedzialne inwestycje tych emitentów, którzy wyczerpują przesłanki przewidziane polityką wykluczenia. Por. www.ivesam.be/documentation-investissements > Politique d'exclusion des fonds d'investissement responsable.

Zastosowanie tej polityki oznacza, że emitenci zaangażowani w taką działalnością jak przemysł tytoniowy, zbrojeniowy, hazardowy i rozrywki dla dorosłych, wykluczeni są z zakresu inwestycyjnego subfunduszy. Reczony screening pozwala również wykluczyć z zakresu inwestycyjnego subfunduszu emitentów, którzy poważnie naruszają zasady ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i gospodarności.

Powyższe zasady screeningu negatywnego nie są wyczerpujące i mogą ulegać okresowym dostosowaniom pod nadzorem Rady Konsultacyjnej ds. Odpowiedzialnego Inwestowania.

Metodologia pozytywnej selekcji

W zakresie opisanych inwestycji i w pozostałym zakresie powyżej opisanym, cele odpowiedzialnego inwestowania są następujące:

- (1) promowanie uwzględniania zrównoważonej działalności w decyzjach politycznych emitentów (rządów, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji związanych z rządami), przy preferowaniu emitentów mających lepszy wynik ESG, gdzie ESG oznacza „Environnemental, Social et Gouvernance »), również znane pod nazwą angielską : « Environnemental, Social et Gouvernance »)
- (2) promowanie ograniczenia zmian klimatycznych, poprzez preferowanie emitentów mających niższy poziom śladu węglowego, w celu osiągnięcia predefiniowanego poziomu śladu węglowego; oraz
- (3) wspieranie zrównoważonego rozwoju z uwzględnieniem emitentów, którzy przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych; a także
- (4) wspieranie zrównoważonego rozwoju, poprzez zachęty do przemiany ekologicznej za pomocą obligacji finansujących projekty zielone i/lub prospołeczne.

Cele subfunduszu dostępne są na www.ivesam.be/documentation-investissements > Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(1)Wynik ESG

Udział zrównoważonego rozwoju w decyzjach politycznych emitentów (rządów, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji emisyjnych związanych z rządami), mierzony jest za pomocą wyniku ESG. Wynik ten odpowiada wycenie zagregowanych wyników danego podmiotu względem serii określonych kryteriów ESG, które oparte są w miarę możliwości na obiektywnych pomiarach. Główne czynniki determinujące dla kryteriów ESG są następujące:

- W przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa:

- troska o środowisko naturalne (np. ograniczanie emisji gazów cieplarnianych);
- troska o społeczeństwo (np. warunki pracy pracowników); oraz
- sposób zarządzania przedsiębiorstwem (np. niezależność i różnorodność składu zarządu).

- W przypadku instrumentów emitowanych przez rządy krajowe, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji związanych z rządami, ocena opiera się na pięciu następujących filarach:

- globalne osiągnięcia ekonomiczne i stabilność (np. jakość instytucji i władz);
- rozwój społeczno-gospodarczy i ochrona zdrowia ludności (np. poziom szkolnictwa i zatrudnienia);
- równość, wolność i prawa ogółu obywateli;
- polityka ochrony środowiska (np. zmiany klimatyczne); oraz
- bezpieczeństwo, pokój i stosunki międzynarodowe.

Powyższe listy nie są wyczerpujące i mogą ulec zmianie pod nadzorem Rady Konsultacyjnej ds. Odpowiedzialnego Inwestowania.

Aby osiągnąć powyższe cele, wynik ESG dla portfela przedsiębiorstw zestawiany jest z portfelem referencyjnym określonym przez IHS Markit iBoxx Euro Corporates. Wynik ESG krajów portfela zestawiany jest z portfelem referencyjnym obligacji państw świata (złożonym z następujących indeksów referencyjnych : 67% rynki rozwinięte: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR i 33% rynki wschodzące: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Szerzej nt. wyniku ESG na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements > Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(2) Poziom śladu węglowego

Cel polegający na promocji ograniczenia zmian klimatycznych poprzez preferowanie emitentów którzy emitują mniejszy ślad węglowy, w celu osiągnięcia określonych poziomów emisji, dotyczy co najmniej 90% portfela. Cel nie ma zastosowania do podmiotów, których dane nie są dostępne.

Wkład emitentów w ograniczanie zmian klimatycznych mierzony jest na podstawie ich emisji śladu węglowego. W odniesieniu do przedsiębiorstw poziom emisji śladu węglowego określany jest jako bezwzględny poziom emisji gazów cieplarnianych (w tonach CO₂), podzielony przez

dochód (w milionach USD). Na szczeblu kraju, definiowany on jest jako poziom emisji gazów cieplarnianych (w tonach CO₂) podzielony przez produkt krajowy brutto (w milionach USD).

Cele dla instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa są różne od celów dla instrumentów emitowanych przez rządy krajowe, dłużników międzynarodowych i/lub agencje związane z rządami.

Cele mogą ulec podwyższeniu lub obniżeniu.

Szerzej nt. śladu węglowego na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements > Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable

(3) Cele zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych

W celu wspierania zrównoważonego rozwoju subfundusz zobowiązuje się inwestować minimalną część portfela emitentów, mających wkład w realizację celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych. Cele zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych obejmują cele o charakterze społecznym i ochrony środowiska. Instrumenty podmiotów, które spełniają te wymagania określone są jako „Zrównoważona Inwestycja” zgodnie z rt.. 2.17 SFDR.

Przedsiębiorstwa, które przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych definiowane są jako te, które realizują co najmniej 15 pierwszych celów zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych, a które nie zobowiązały się jednocześnie do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych. Rządy oceniane są na podstawie pięciu filarów opisanych w rozdziale „Wyniku ESG”, które zawierają wskaźniki mogące być zestawiane z 17 celami zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych. Jeżeli dany rząd uzyska wynik wystarczająco dobry w ramach jednego filara i nieszczególnie zły w zakresie pozostałych filarów, obligacje tego rządu i rządów lokalnych oraz agencji uznane zostaną za instrumenty, które przyczyniają się do zrównoważonego rozwoju. Obligacje instytucji⁴ ponadnarodowych uznawane są za zrównoważoną inwestycję pod warunkiem spełnienia jednego z dwóch kryteriów:

- co najmniej połowa członków im podlegających zakwalifikowana jest jako prowadząca zrównoważone inwestycje (wielkość ważona na podstawie liczby głosów/ kapitału w całości pokrytego/ procentu ludności (w kolejności odpowiadającej dostępności odpowiednich danych)).

- misja instytucji ponadnarodowej przewiduje realizację celów o charakterze zrównoważonym i mniej niż połowa jej członków znajduje się w gorszej połowie kontrowersyjnych reżimów zgodnie z naszą selekcją.

Ponadto Rada Konsultacyjna ds. Odpowiedzialnego Inwestowania może nadać label „zrównoważonego rozwoju” danym instrumentów Szerzej na ten temat na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements > Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(4) Obligacje finansujące zielone i/lub prospołeczne projekty

⁴ W oryginale dosłownie „rządów ponadnarodowych” – przyp. tłum.

W celu zachęcania do transformacji ekologicznej, subfundusz zobowiązuje się inwestować minimalną część portfela w obligacje finansujące projekty zielone i/lub prospołeczne zielone. Za obligacje przeznaczone do finansowania projektów zielonych i/lub prospołecznych uznawane są obligacje, z których dochód przeznaczony będzie do finansowania wyłącznie (kombinacji) projektów zielonych i prospołecznych, spełniających zasady określone dla obligacji zielonych i obligacji prospołecznych przez International Capital Market Association (ICMA) w zakresie korzystania z produktów. Instrumenty, które spełniają te wymagania zakwalifikowane są jako „zrównoważone inwestycje”, zgodnie z art. 2 (17) SFDR.

Szerzej nt. obligacji finansujących projekty zielone i prospołeczne na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable

Potencjalne odstępstwa

Niemniej nie można wykluczyć czasowego inwestowania w aktywa, które nie spełniają powyższych kryteriów. Powodami tego rodzaju inwestycji mogą być m. in.:

- rozwój sytuacji, w wyniku której emitent, już po dokonaniu zakupu, nie będzie mógł być uznany jako spełniający kryteria;
- zdarzenia w życiu przedsiębiorstwa takie jak połączenie spółki z inną spółką, wskutek których połączona spółka nie może być uznawana za emitenta spełniającego kryteria;
- błędne dane, na podstawie których zakupiono aktywa, gdy tymczasem nie powinny być one dopuszczone do inwestycji subfunduszu;
- zaplanowana aktualizacja kryteriów screeningu w związku z którymi aktywa winny zostać wyłączone z inwestycji subfunduszu, niemniej spółka zarządzająca postanowi nie zbywać ich niezwłocznie w najlepszym interesie klienta (np. ze względu na koszty transakcji, niestabilność ceny);
- zewnętrzne okoliczności, takie jak wahania rynkowe i aktualizacja danych zewnętrznych mogą prowadzić do sytuacji, w których zastosowane rozwiązania inwestycyjne nie pozwalają na osiągnięcie ww. celów. 1

W takich przypadkach, zarządzający zastąpi tego rodzaju aktywa tak szybko jak to będzie możliwe właściwymi aktywami, każdorazowo mając na uwadze wyłącznie interes inwestorów.

Ponadto, w celu zapewnienia skutecznego zarządzania portfelem, zarządzający może korzystać w szerokim zakresie z produktów pochodnych związanych z emitowanymi aktywami przez emitentów, którzy nie spełnialiby kryteriów pozwalających na włączenie ich do subfunduszu, o ile na rynku brak jest odpowiedniej i porównywalnej alternatywy. Ponadto partnerzy transakcji dotyczących produktów pochodnych niekoniecznie są emitentami o odpowiedzialnym charakterze.

Informacje dotycząca Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju

W dniu wydania niniejszego prospektu, subfundusz nie inwestuje w działalność gospodarczą ekologicznie zrównoważoną w rozumieniu Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju. Procent zainwestowany w działalność ekologicznie zrównoważoną w rozumieniu ram Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju Europejskiej wynosi w każdym momencie 0%. Zasada polegająca na „niewyrządzeniu znacznej szkody” ma wyłącznie zastosowanie do inwestycji bazowych subfunduszu, które uwzględniają kryteria Unii Europejskiej w dziedzinie zrównoważonej działalności gospodarczej z punktu widzenia ochrony środowiska. Inwestycje bazowe pozostałej części tego subfunduszu nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie zrównoważonej działalności gospodarczej z punktu widzenia ochrony środowiska. Kwestia ta będzie regularnie monitorowana.

Transparentność w zakresie wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju na podstawie wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń konwencjonalnych funduszy inwestycyjnych i odpowiedzialnych inwestycji, a także w polityce wykluczeń odpowiedzialnych funduszy inwestycyjnych. Więcej informacji na temat wskaźników głównych niekorzystnych skutków podlegających uwzględnieniu na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politique d'exclusion pour les fonds d'investissement responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione w polityce głosowania przez pełnomocnika i zobowiązań IVESAM NV (szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy). W ramach zobowiązania na rzecz odpowiedzialnego inwestowania, IVESAM NV wykonuje prawa głosu z tytułów uczestnictwa, którymi zarządza zgodnie z polityką głosowania przez pełnomocnika i zobowiązań. W razie potrzeby, IVESAM NV podejmie dialog z dyrekcją odpowiednik spółek, o ile konieczne będzie to przed głosowaniem.

Szersze informacje na temat sposobu, w jaki subfundusz zamierza uwzględnić główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju dostępne są również w załączniku KBC Bonds High Interest, znajdującym się w załączniku 4.3. Oświadczenie co do sposobu, w jaki subfundusz uwzględnił główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w okresie referencyjnym dostępne jest również w rocznym sprawozdaniu, które ogłoszone zostanie dla tego subfunduszu po 1 stycznia 2023 r.

1.18.2 Profil ryzyka

1.18.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten fundusz niesie ze sobą również:

- ryzyko kapitałowe: brak ochrony kapitału.
- średnie ryzyko kredytowe: Fundusz ten inwestuje przede wszystkim, choć niewyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku funduszu inwestującego wyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.
- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji.
- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji,

1.18.2.2. *Profil ryzyka typowego inwestora*

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora zachowawczego.

1.18.3. Emisja wykup i prowizje

1.18.3.1. *Subkategoria „Institutional B Shares”*

W okresie od 27 listopada do 28 listopada 2018 r., oferowana będzie subkategoria „Institutional B Shares” po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 3 grudnia 2018 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 29 listopada 2018 r.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane będą po cenie równej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, która wynosić będzie do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykup następuje po wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości 1% tej wartości należną subfunduszowi. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych udziałów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Emisja dotyczy wyłącznie tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Subkategoria „Institutional B Shares” przeznaczona jest dla narzędzi inwestycyjnych (investment vehicle) promowanych przez KBC.

Tytuły uczestnictwa korzystać będą z obniżonej stawki podatku abonamentowego w wysokości 0,01%.

Kwoty przeznaczone na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów” max 0.50% wartości wyceny netto.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.18.3.2. Subkategoria „Corporate Shares”

W dniach od 27 listopada do 28 listopada 2018 r., emitowane będą tytuły uczestnictwa subkategorii „corporate shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 3 grudnia 2018 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 29 listopada 2018 r.

Subskrypcje na tytuły uczestnictw subkategorii będą przyjmowane pod warunkiem, że jedna i ta sama osoba złoży subskrypcję na kwotę co najmniej 200 000 EUR.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktów netto za tytuł uczestnictw powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% ww. wartości płatnej na rzecz subfunduszu. Wysokość ww. prowizji ustalona zostaje i może być zmieniona przez Zarząd. Jeżeli prowizja na wykup zostanie podwyższona, inwestor ma prawo w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyższonej prowizji, zażądać wykupienia jego udziałów bez dodatkowych opłat. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym oferowane będą w tej subkategorii.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.19. KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 50/50

1.19.1. Polityka inwestycyjna

Subfundusz KBC Bonds SRI Strategic Broad 50/50 inwestuje co najmniej 90% swoich aktywów w obligacje przedsiębiorstw, obligacje skarbowe, obligacje zamienne, depozyty, instrumenty rynku pieniężnego, inne papiery dłużne lub pochodne instrumenty finansowe (w tym kontrakty terminowe dotyczące obligacji, kontrakty swap dotyczące oprocentowania i kontrakty CDS) lub udziały instytucji wspólnego inwestowania (OPC) w granicach określonych w pkt. 6.1.2.3. prospektu. Pozostałe 10% może być zainwestowane w inne aktywa określone w sekcji 6.1. pt. „Dostępne instrumenty”.

Generalnie subfundusz inwestuje 50% swoich aktywów w obligacje przedsiębiorstw, głównie w obligacje typu „investment grade” nominowane w euro i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycje na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw (głównie swap dotyczących oprocentowania, lub kontrakty terminowe oraz CDS). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze kierunek bardziej procykliczny.

Zasadniczo subfundusz inwestować będzie 50% pozostałych aktywów w zdywersyfikowane obligacje skarbowe emitowane przez Państwa należące do Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) lub zamierzające do niej przystąpić, głównie w kategorii „investment grade” nominowane w euro, z uwzględnieniem wszystkich okresów zapadalności i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycję na ryzyko dłużnika (głównie w zakresie kontraktów swap dotyczących oprocentowania i kontraktów terminowych). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze opcję bardziej defensywnych ekspozycji..

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe lub produkty pochodne nominowane w dowolnej walucie. Ryzyko kursowe nie będzie systematycznie zabezpieczane. Ponadto w granicach prawa portfel może być uzgodniony w zakresie niektórych emitentów walut i rodzajów papierów wartościowych i/lub instrumentów pochodnych. Skład portfela może zatem z czasem ulegać poważnym zmianom.

Indeksem referencyjnym dla subfunduszu jest:

- a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG): 50%;
- b) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 50%.

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Do większości obligacji posiadanych przez subfundusz winien mieć zastosowanie jeden z indeksów uwzględnionych w indeksie referencyjnym.. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Skład portfela może być różny od składu indeksu referencyjnego, gdyż skład indeksu referencyjnego nie jest w pełni zgodny z celami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez subfundusz. Korzystanie z indeksu referencyjnego w żadnym razie nie umniejsza odpowiedzialnego charakteru portfela. Odpowiedzialny charakter gwarantowany jest metodologią odpowiedzialnego inwestowania, o którym mowa poniżej.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error,

który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 0,5%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winny w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Powyższe informacje zostały pozyskane ze źródeł ocenianych jako wiarygodne, niemniej J.P. Morgan nie gwarantuje ich wyczerpującego charakteru ani ich dokładności. [Na korzystanie z indeksu uzyskano zgodę](#). Indeks nie może być powielany, wykorzystany lub rozpowszechniany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 201(7) Morgan chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Markit, spółki pokrewne ani żadna osoba trzecia dostarczająca dane nie gwarantują w sposób jednoznaczny czy domniemany dokładności, wyczerpującego czy aktualnego charakteru danych zawartych w niniejszym dokumencie, ani też osiągnięcia rezultatów przez adresatów tych danych. Markit, spółki pokrewne ani żadna osoba trzecia dostarczająca dane nie są odpowiedzialni wobec adresatów danych za jakąkolwiek niezgodność, błąd lub pominięcie w danych Markit, niezależnie od powodu, ani też za jakąkolwiek szkodę (bezpośrednią lub pośrednią) stąd wynikającą.

Markit nie ma żadnego obowiązku aktualizacji, zmiany czy też korekty danych ani poinformowania o powyższym adresata w jakikolwiek sposób w przypadku, gdyby wskazane w niniejszym dokumencie informacje uległy zmianie i w konsekwencji stały się nieprawdziwe.

Nie ograniczając zakresu powyższych zastrzeżeń, Markit, podmioty z nim powiązane, ani też żaden zewnętrzny dostawca danych nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Państwa czy to na podstawie umowy (w tym odszkodowania), czy też w wyniku przestępstwa (w tym niedbalstwa) lub na podstawie gwarancji, przepisu prawa, za straty lub szkody poniesione przez Państwa na podstawie uchwały lub w związku z opiniami, zaleceniami, prognozami, ocenami lub wszelkimi innymi wnioskami lub sposobem postępowania określonym przez Państwa lub przez osobę trzecią opartych na treści lub nie, lub też informacjach lub dokumentach zawartych w niniejszym dokumencie.

Z instrumentów pochodnych można korzystać do realizacji celów inwestycyjnych oraz w celu zabezpieczenia ryzyka subfunduszu.

Ogólnie subfundusz może korzystać z kontraktów terminowych dotyczących obligacji skarbowych Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) w celu zarządzania czasem trwania i ryzykiem krzywej. Ponadto, kredytowe instrumenty pochodne, takie jak umowy Credit Default Swap (CDS) dotyczące indeksów (jak iTraxx lub CDX) mogą być wykorzystane zarówno do realizacji istniejących celów inwestycyjnych jak i do zabezpieczenia ryzyka kredytowego, lecz wyłącznie w ramach istniejącego profilu ryzyka, nie powodując przeniesienia na mniej wypłacalnych dłużników niż ci, w których inwestować może OPCVM. Subfundusz może przykładowo sprzedawać ochronę kredytową w oparciu o indeksy inwestycje investment grade poprzez kontrakty Credit Default Swap (przy zastosowaniu maksymalnego limitu 50% tych aktywów) w celu skutecznego stworzenia płynnej ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw, lub na odwrót – kupować ochronę kredytową w oparciu o indeksy investment grade w celu skutecznego ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw. Ponadto terminowe kontrakty kursowe mogą być wykorzystane do zabezpieczenia wszelkiego niepożądanego ryzyka kursowego. Powyższa lista strategii w oparciu o instrumenty pochodne jest reprezentatywna lecz niewyczerpująca.

W przypadku wykorzystywania instrumentów pochodnych, należy dobrać instrumenty łatwo zbywalne i płynne. W związku z powyższym, korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma wpływu na ryzyko

płynności. Korzystanie z instrumentów pochodnych w niczym nie zmienia też rozłożenia portfela między regiony, branże czy zakresy. Nie ma to zatem żadnego wpływu na ryzyko koncentracji. Instrumenty pochodne nie służą zapewnieniu całkowitej lub częściowej ochrony kapitału. Nie podwyższają one ani nie redukują ryzyka kapitałowego. Korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma też żadnego wpływu na ryzyko braku realizacji kontraktu, ryzyko depozytariusza, ryzyko elastyczności, ryzyko inflacji i ryzyko wynikające z czynników zewnętrznych.

Subfundusz będzie mógł inwestować do 25% swoich aktywów w obligacje zamienne i, fakultatywnie, do 10% swoich aktywów w akcje i inne tytuły i prawa uczestnictwa, a także jedną trzecią całego swojego majątku w aktywa bankowe.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio i/lub pośrednio co najmniej 75% swoich aktywów:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating investment grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 dla zobowiązań długoterminowych, A3/F3/P3 dla zobowiązań krótkoterminowych, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings;
- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej lub w niepodporządkowane obligacje przedsiębiorstw*, dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.
- w instrumenty rynku pieniężnego, których emitent posiada rating investment grade wydany przez jedną z ww. agencji ratingowych.

** w razie upadłości danego emitenta, obligacje niepodporządkowane tracą pierwszeństwo względem innych zobowiązań spółki: inne zobowiązania spółki płatne są w pierwszym rzędzie, a dopiero w dalszej kolejności, o ile pozostanie jeszcze kapitał, spłaceni zostaną w całości lub w części posiadacze obligacji podporządkowanych; posiadacz obligacji podporządkowanej ma pierwszeństwo przez akcjonariuszem danego emitenta.*

Oznacza to, że subfundusz może ponadto inwestować do 25% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne dla których żadna z powyższych agencji ratingowych nie określiła ratingu i/lub, które nie spełniają warunków ratingu, o których mowa wyżej.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Wartość wyceny aktywów netto wyrażona jest w EUR.

Z uwagi na powyżej opisane ograniczenia, subfundusz kontynuuje (bezpośrednio lub pośrednio) realizację celów odpowiedzialnego inwestowania w oparciu dwustopniową selekcję: metodologię screeningu negatywnego i selekcję pozytywną. Podejście to będzie stopniowo uwzględniane przy kompletowaniu portfela począwszy od 9 września 2022 roku. W zakresie zastosowania dwustopniowej selekcji, spółka zarządzająca opiera się na zasadach KBC Asset Management NV.

KBC Asset Management NV posiada zespół wyspecjalizowanych ekspertów, którzy odpowiadają za zastosowanie dwustopniowej selekcji. Eksperci korzystają ze wsparcia niezależnej rady konsultacyjnej („Rada Konsultacyjna ds. Odpowiedzialnego Inwestowania”) złożonej maksymalnie z dwunastu osób, które nie są powiązane z KBC Asset Management NV. Ponadto KBC Asset Management NV współpracuje z dostawcami danych wyspecjalizowanych w odpowiedzialnym inwestowaniu, którzy

dostarczają dane wyspecjalizowanym ekspertom w celu ich przetworzenia i uzupełnienia informacjami dostępnymi publicznie (w tym rocznymi raportami, publikacjami prasowymi etc.)

Subfundusz promuje kombinację profili przyjaznych środowisku i prospołecznych i - mimo że jego celem nie jest prowadzenie zrównoważonych inwestycji - inwestuje co najmniej (35%) swoich aktywów w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych i społecznych (tj. „zrównoważonych inwestycji”). Rządy, ponadnarodowi dłużnicy i/lub agencje emisyjne związane z rządami, w które inwestuje subfundusz winny przestrzegać zasady gospodarności. Subfundusz działa zgodnie z obowiązkami w zakresie transparentności, o których mowa w art. 8 (1) rozporządzenia (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR). Więcej informacji na temat sposobu, w jaki subfundusz promuje działania prośrodowiskowe i prospołeczne dostępnych jest w załączniku do KBC Bonds SRI High Interest. Informacje przedumowne dotyczące produktów finansowych, o których mowa w art. 8, par. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2049/2088 i w art. 6 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2020/852 związanych z KBC Bonds High Interest zawarte są w załączniku 4.4.

Screening negatywny

Z praktycznego punktu widzenia, procedury screeningu negatywnego pozwala na wcześniejsze wykluczenie przez subfundusz z grona emitentów prowadzących odpowiedzialne inwestycje tych emitentów, którzy wyczerpują przesłanki przewidziane polityką wykluczenia. Por. www.ivesam.be/documentation-investissements — > Politique d'exclusion des fonds d'investissement responsable.

Zastosowanie tej polityki oznacza, że emitenci zaangażowani w taką działalnością jak przemysł tytoniowy, zbrojeniowy, hazardowy i rozrywki dla dorosłych, wykluczeni są z zakresu inwestycyjnego subfunduszy. Rzeczony screening pozwala również wykluczyć z zakresu inwestycyjnego subfunduszu emitentów, którzy poważnie naruszają zasady ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i gospodarności.

Powyższe zasady screeningu negatywnego nie są wyczerpujące i mogą ulegać okresowym dostosowaniom pod nadzorem Rady Konsultacyjnej ds. Odpowiedzialnego Inwestowania.

Metodologia pozytywnej selekcji

W zakresie opisanych inwestycji i w pozostałym zakresie powyżej opisanym, cele odpowiedzialnego inwestowania są następujące:

- (1) promowanie uwzględniania zrównoważonej działalności w decyzjach politycznych emitentów (rządów, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji związanych z rządami), przy preferowaniu emitentów mających lepszy wynik ESG, gdzie ESG oznacza „Environnemental, Social et Gouvernance »), również znane pod nazwą angielską : « Environnemental, Social et Gouvernance »)
- (2) promowanie ograniczenia zmian klimatycznych, poprzez preferowanie emitentów mających niższy poziom śladu węglowego, w celu osiągnięcia predefiniowanego poziomu śladu węglowego; oraz
- (3) wspieranie zrównoważonego rozwoju z uwzględnieniem emitentów, którzy przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych; a także
- (4) wspieranie zrównoważonego rozwoju, poprzez zachęty do przemiany ekologicznej za pomocą obligacji finansujących projekty zielone i/lub prospołeczne.

Jeżeli inwestycje te miałyby być zrealizowane poprzez lokaty w instrumenty emitowane przez przedsiębiorstwa, winny one spełnić kryteria selekcji negatywnej, o których mowa wyżej.

Cele subfunduszu dostępne są na www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(1)Wynik ESG

Udział zrównoważonego rozwoju w decyzjach politycznych emitentów (przedsiębiorstw, rządów, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji emisyjnych związanych z rządami, mierzony jest za pomocą wyniku ESG. Wynik ten odpowiada wycenie zagregowanych wyników danego podmiotu względem serii określonych kryteriów ESG, które oparte są w miarę możliwości na obiektywnych pomiarach. Główne czynniki determinujące dla kryteriów ESG są następujące:

- W przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa:

- troska o środowisko naturalne (np. ograniczanie emisji gazów cieplarnianych);
- troska o społeczeństwo (np. warunki pracy pracowników); oraz
- sposób zarządzania przedsiębiorstwem (np. niezależność i różnorodność składu zarządu).

- W przypadku instrumentów emitowanych przez rządy krajowe, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji związanych z rządami, ocena opiera się na pięciu następujących filarach:

- globalne osiągnięcia ekonomiczne i stabilność (np. jakość instytucji i władz);
- rozwój społeczno-gospodarczy i ochrona zdrowia ludności (np. poziom szkolnictwa i zatrudnienia);
- równość, wolność i prawa ogółu obywateli;
- polityka ochrony środowiska (np. zmiany klimatyczne); oraz
- bezpieczeństwo, pokój i stosunki międzynarodowe.

Powyższe listy nie są wyczerpujące i mogą ulec zmianie pod nadzorem Rady Konsultacyjnej ds. Odpowiedzialnego Inwestowania.

Aby osiągnąć powyższe cele, wynik ESG dla portfela przedsiębiorstw zestawiany jest z portfelem referencyjnym określonym przez IHS Markit iBoxx Euro Corporates. Wynik ESG krajów portfela zestawiany jest z portfelem referencyjnym obligacji państw świata (złożonym z następujących indeksów referencyjnych : 67% rynki rozwinięte: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR i 33% rynki wschodzące: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Szerzej nt. wyniku ESG na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(2) Poziom śladu węglowego

Cel polegający na promocji ograniczenia zmian klimatycznych poprzez preferowanie emitentów którzy emitują mniejszy ślad węglowy, w celu osiągnięcia określonych poziomów

emisji, dotyczy co najmniej 90% portfela. Cel nie ma zastosowania do podmiotów, których dane nie są dostępne.

Wkład emitentów w ograniczanie zmian klimatycznych mierzony jest na podstawie ich emisji śladu węglowego.

W odniesieniu do przedsiębiorstw poziom emisji śladu węglowego określany jest jako bezwzględny poziom emisji gazów cieplarnianych (w tonach CO₂), podzielony przez dochód (w milionach USD). Na szczeblu kraju, definiowany on jest jako poziom emisji gazów cieplarnianych (w tonach CO₂) podzielony przez produkt krajowy brutto (w milionach USD).

Cele dla instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa są różne od celów dla instrumentów emitowanych przez rządy krajowe, dłużników międzynarodowych i/lub agencje związane z rządami.

Cele mogą ulec podwyższeniu lub obniżeniu.

Szerzej nt. śladu węglowego na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(3) Cele zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych

W celu wspierania zrównoważonego rozwoju subfundusz zobowiązuje się inwestować minimalną część portfela w papiery emitowane przez rządy, ponadnarodowych dłużników i/lub agencje związane z rządami, mających wkład w realizację celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych. Cele zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych obejmują cele o charakterze społecznym i ochrony środowiska. Instrumenty podmiotów, które spełniają te wymagania określone są jako „Zrównoważona Inwestycja” zgodnie z art. 2.17 SFDR.

Przedsiębiorstwa, które przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych definiowane są jako te, które realizują co najmniej 15 pierwszych celów zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych, a które nie zobowiązały się jednocześnie do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych. Rządy oceniane są na podstawie pięciu filarów opisanych w rozdziale „Wyniku ESG”, które zawierają wskaźniki mogące być zestawiane z 17 celami zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych. Jeżeli dany rząd uzyska wynik wystarczająco dobry w ramach jednego filara i nieszczególnie zły w zakresie pozostałych filarów, obligacje tego rządu i rządów lokalnych oraz agencji uznane zostaną za instrumenty, które przyczyniają się do zrównoważonego rozwoju. Obligacje instytucji⁵ ponadnarodowych uznawane są za zrównoważoną inwestycję pod warunkiem spełnienia jednego z dwóch kryteriów:

- co najmniej połowa członków im podlegających zakwalifikowana jest jako prowadząca zrównoważone inwestycje (wielkość ważona na podstawie liczby głosów/ kapitału w całości pokrytego/ procentu ludności (w kolejności odpowiadającej dostępności odpowiednich danych)).

⁵ W oryginale dosłownie „rządów ponadnarodowych” – przyp. tłum.

- misja instytucji ponadnarodowej przewiduje realizację celów o charakterze zrównoważonym i mniej niż połowa jej członków znajduje się w gorszej połowie kontrowersyjnych reżimów zgodnie z naszą selekcją.

Ponadto Rada Konsultacyjna ds. Odpowiedzialnego Inwestowania może nadać label „zrównoważonego rozwoju” danym instrumentów.

Szerzej na ten temat na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(4) Obligacje finansujące zielone i/lub prospołeczne projekty

W celu zachęcania do transformacji ekologicznej, subfundusz zobowiązuje się inwestować minimalną część portfela w obligacje finansujące projekty zielone i/lub prospołeczne zielone. Za obligacje przeznaczone do finansowania projektów zielonych i/lub prospołecznych uznawane są obligacje, z których dochód przeznaczony będzie do finansowania wyłącznie (kombinacji) projektów zielonych i prospołecznych, spełniających zasady określone dla obligacji zielonych i obligacji prospołecznych przez International Capital Market Association (ICMA) w zakresie korzystania z produktów. Instrumenty, które spełniają te wymagania zakwalifikowane są jako „zrównoważone inwestycje”, zgodnie z art. 2 (17) SFDR.

Szerzej nt. obligacji finansujących projekty zielone i prospołeczne na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable

Potencjalne odstępstwa

Niemniej nie można wykluczyć czasowego inwestowania w aktywa, które nie spełniają powyższych kryteriów. Powodami tego rodzaju inwestycji mogą być m. in.:

- rozwój sytuacji, w wyniku której emitent, już po dokonaniu zakupu, nie będzie mógł być uznany jako spełniający kryteria;
- zdarzenia w życiu przedsiębiorstwa takie jak połączenie spółki z inną spółką, wskutek których połączona spółka nie może być uznawana za emitenta spełniającego kryteria;
- błędne dane, na podstawie których zakupiono aktywa, gdy tymczasem nie powinny być one dopuszczone do inwestycji subfunduszu;
- zaplanowana aktualizacja kryteriów screeningu w związku z którymi aktywa winny zostać wyłączone z inwestycji subfunduszu, niemniej spółka zarządzająca postanowi nie zbywać ich niezwłocznie w najlepszym interesie klienta (np. ze względu na koszty transakcji, niestabilność ceny);
- zewnętrzne okoliczności, takie jak wahania rynkowe i aktualizacja danych zewnętrznych mogą prowadzić do sytuacji, w których zastosowane rozwiązania inwestycyjne nie pozwalają na osiągnięcie ww. celów. 1

W takich przypadkach, zarządzający zastąpi tego rodzaju aktywa tak szybko jak to będzie możliwe właściwymi aktywami, każdorazowo mając na uwadze wyłącznie interes inwestorów.

Ponadto, w celu zapewnienia skutecznego zarządzania portfelem, zarządzający może korzystać w szerokim zakresie z produktów pochodnych związanych z emitowanymi aktywami przez emitentów, którzy nie spełniali kryteriów pozwalających na włączenie ich do subfunduszu, o ile na rynku brak jest odpowiedniej i porównywalnej alternatywy.

Informacje dotycząca Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju

W dniu wydania niniejszego prospektu, subfundusz nie inwestuje w działalność gospodarczą ekologicznie zrównoważoną w rozumieniu Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju. Procent zainwestowany w działalność ekologicznie zrównoważoną w rozumieniu ram Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju Europejskiej wynosi w każdym momencie 0%. Zasada polegająca na „niewyrządzeniu znacznej szkody” ma wyłącznie zastosowanie do inwestycji bazowych subfunduszu, które uwzględniają kryteria Unii Europejskiej w dziedzinie zrównoważonej działalności gospodarczej z punktu widzenia ochrony środowiska. Inwestycje bazowe pozostałej części tego subfunduszu nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie zrównoważonej działalności gospodarczej z punktu widzenia ochrony środowiska. Kwestia ta będzie regularnie monitorowana.

Transparentność w zakresie wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju na podstawie wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń konwencjonalnych funduszy inwestycyjnych i odpowiedzialnych inwestycji, a także w polityce wykluczeń odpowiedzialnych funduszy inwestycyjnych. Więcej informacji na temat wskaźników głównych niekorzystnych skutków podlegających uwzględnieniu na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politique d'exclusion pour les fonds d'investissement responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione w polityce głosowania przez pełnomocnika i zobowiązań IVESAM NV (szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy). W ramach zobowiązania na rzecz odpowiedzialnego inwestowania, IVESAM NV wykonuje prawa głosu z tytułów uczestnictwa, którymi zarządza zgodnie z polityką głosowania przez pełnomocnika i zobowiązań. W razie potrzeby, IVESAM NV podejmie dialog z dyrekcją odpowiednik spółek, o ile konieczne będzie to przed głosowaniem.

Szersze informacje na temat sposobu, w jaki subfundusz zamierza uwzględnić główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju dostępne są również w załączniku KBC Bonds High Interest, znajdującym się w załączniku 4.4. Oświadczenie co do sposobu, w jaki subfundusz uwzględnił główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w okresie referencyjnym dostępne jest również w rocznym sprawozdaniu, które ogłoszone zostanie dla tego subfunduszu po 1 stycznia 2023 r.

1.19.2 Profil ryzyka

1.19.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- ryzyko kapitałowe: brak ochrony kapitału.
- średnie ryzyko kredytowe: Fundusz ten inwestuje przede wszystkim, choć niewyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku funduszu inwestującego wyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.
- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji.
- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji,

1.19.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora zachowawczego.

1.19.3 Emisja wykup i prowizje

1.19.3.1. Subkategoria „Institutional B Shares”

W okresie od 27 listopada do 28 listopada 2018 r., oferowana będzie subkategoria „Institutional B Shares” po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 3 grudnia 2018 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 29 listopada 2018 r.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane będą po cenie równej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, która wynosić będzie do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykup następuje po wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości 1% tej wartości należną subfunduszowi. Wysokość tej prowizji ustalana jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych udziałów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Emisja dotyczy wyłącznie tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Subkategoria „Institutional B Shares” przeznaczona jest dla narzędzi inwestycyjnych (investment vehicle) promowanych przez KBC.

Tytuły uczestnictwa korzystać będą z obniżonej stawki podatku abonamentowego w wysokości 0,01%. Kwoty przeznaczone na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów” max 0.5% wartości wyceny netto.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.19.4.2. Subkategoria „Corporate Shares”

W dniach od 27 listopada do 28 listopada 2018 r., emitowane będą tytuły uczestnictwa subkategorii „corporate shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 3 grudnia 2018 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 29 listopada 2018 r.

Subskrypcje na tytuły uczestnictw subkategorii będą przyjmowane pod warunkiem, że jedna i ta sama osoba złoży subskrypcję na kwotę co najmniej 200 000 EUR.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktów netto za tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś

Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% ww. wartości płatnej na rzecz subfunduszu. Wysokość ww. prowizji ustalona zostaje i może być zmieniona przez Zarząd. Jeżeli prowizja na wykup zostanie podwyższona, inwestor ma prawo w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyższonej prowizji, zażądać wykupienia jego udziałów bez dodatkowych opłat. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym oferowane będą w tej subkategorii.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.20. KBC BONDS SRI STRATEGIC BROAD 25/75

1.20.1. Polityka inwestycyjna

Subfundusz KBC Bonds SRI Strategic Broad 25/75 inwestuje co najmniej 90% swoich aktywów w obligacje przedsiębiorstw, obligacje skarbowe, obligacje zamienne, depozyty, instrumenty rynku pieniężnego, inne papiery dłużne lub pochodne instrumenty finansowe (w tym kontrakty terminowe dotyczące obligacji, kontrakty swap dotyczące oprocentowania i kontrakty CDS) lub udziały instytucji wspólnego inwestowania (OPC) w granicach określonych w pkt. 6.1.2.3. prospektu. Pozostałe 10% może być zainwestowane w inne aktywa określone w sekcji 6.1. pt. „Dostępne instrumenty”.

Generalnie subfundusz inwestuje 75% swoich aktywów w obligacje przedsiębiorstw, głównie w obligacje typu „investment grade” nominowane w euro i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycje na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw (głównie swap dotyczących oprocentowania, lub kontrakty terminowe oraz CDS). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze kierunek bardziej procykliczny.

Zasadniczo subfundusz inwestować będzie 25% pozostałych aktywów w zdywersyfikowane obligacje skarbowe emitowane przez Państwa należące do Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) lub zamierzające do niej przystąpić, głównie w kategorii „investment grade” nominowane w euro, z uwzględnieniem wszystkich okresów zapadalności i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycję na ryzyko dłużnika (głównie w zakresie kontraktów swap dotyczących oprocentowania i kontraktów terminowych). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze opcję bardziej defensywnych ekspozycji.

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe lub produkty pochodne nominowane w dowolnej walucie. Ryzyko kursowe nie będzie systematycznie zabezpieczane. Ponadto w granicach prawa portfel może być uzgodniony w zakresie niektórych emitentów walut i rodzajów papierów wartościowych i/lub instrumentów pochodnych. Skład portfela może zatem z czasem ulegać poważnym zmianom.

Indeksem referencyjnym dla subfunduszu jest:

- a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG): 25%;
- b) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 75%.

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Do większości obligacji posiadanych przez subfundusz winien mieć zastosowanie jeden z indeksów uwzględnionych w indeksie referencyjnym. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Skład portfela może być różny od składu indeksu referencyjnego, gdyż skład indeksu referencyjnego nie jest w pełni zgodny z celami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez subfundusz. Korzystanie z indeksu referencyjnego w żadnym razie nie umniejsza odpowiedzialnego charakteru portfela. Odpowiedzialny charakter gwarantowany jest metodologią odpowiedzialnego inwestowania, o którym mowa poniżej.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 0,75%. Inwestorzy winni być świadomi, że

rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winny w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Powyższe informacje zostały pozyskane ze źródeł ocenianych jako wiarygodne, niemniej J.P. Morgan nie gwarantuje ich wyczerpującego charakteru ani ich dokładności. [Na korzystanie z indeksu uzyskano zgodę](#). Indeks nie może być powielany, wykorzystany lub rozpowszechniany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 201(7) Morgan chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Markit, spółki pokrewne ani żadna osoba trzecia dostarczająca dane nie gwarantują w sposób jednoznaczny czy domniemany dokładności, wyczerpującego czy aktualnego charakteru danych zawartych w niniejszym dokumencie, ani też osiągnięcia rezultatów przez adresatów tych danych. Markit, spółki pokrewne ani żadna osoba trzecia dostarczająca dane nie są odpowiedzialni wobec adresatów danych za jakąkolwiek niezgodność, błąd lub pominięcie w danych Markit, niezależnie od powodu, ani też za jakąkolwiek szkodę (bezpośrednią lub pośrednią) stąd wynikającą.

Markit nie ma żadnego obowiązku aktualizacji, zmiany czy też korekty danych ani poinformowania o powyższym adresata w jakikolwiek sposób w przypadku, gdyby wskazane w niniejszym dokumencie informacje uległy zmianie i w konsekwencji stały się nieprawdziwe.

Nie ograniczając zakresu powyższych zastrzeżeń, Markit, podmioty z nim powiązane, ani też żaden zewnętrzny dostawca danych nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Państwa czy to na podstawie umowy (w tym odszkodowania), czy też w wyniku przestępstwa (w tym niedbalstwa) lub na podstawie gwarancji, przepisu prawa, za straty lub szkody poniesione przez Państwa na podstawie uchwały lub w związku z opiniami, zaleceniami, prognozami, ocenami lub wszelkimi innymi wnioskami lub sposobem postępowania określonym przez Państwa lub przez osobę trzecią opartych na treści lub nie, lub też informacjach lub dokumentach zawartych w niniejszym dokumencie.

Z instrumentów pochodnych można korzystać do realizacji celów inwestycyjnych oraz w celu zabezpieczenia ryzyka subfunduszu.

Ogólnie subfundusz może korzystać z kontraktów terminowych dotyczących obligacji skarbowych Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) w celu zarządzania czasem trwania i ryzykiem krzywej. Ponadto, kredytowe instrumenty pochodne, takie jak umowy Credit Default Swap (CDS) dotyczące indeksów (jak iTraxx lub CDX) mogą być wykorzystane zarówno do realizacji istniejących celów inwestycyjnych jak i do zabezpieczenia ryzyka kredytowego, lecz wyłącznie w ramach istniejącego profilu ryzyka, nie powodując przeniesienia na mniej wypłacalnych dłużników niż ci, w których inwestować może OPCVM. Subfundusz może przykładowo sprzedawać ochronę kredytową w oparciu o indeksy inwestycje investment grade poprzez kontrakty Credit Default Swap (przy zastosowaniu maksymalnego limitu 50% tych aktywów) w celu skutecznego stworzenia płynnej ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw, lub na odwrót – kupować ochronę kredytową w oparciu o indeksy investment grade w celu skutecznego ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw. Ponadto terminowe kontrakty kursowe mogą być wykorzystane do zabezpieczenia wszelkiego niepożądanego ryzyka kursowego. Powyższa lista strategii w oparciu o instrumenty pochodne jest reprezentatywna lecz niewyczerpująca.

W przypadku wykorzystywania instrumentów pochodnych, należy dobrać instrumenty łatwo zbywalne i płynne. W związku z powyższym, korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma wpływu na ryzyko płynności. Korzystanie z instrumentów pochodnych w niczym nie zmienia też rozłożenia portfela między regiony, branże czy zakresy. Nie ma to zatem żadnego wpływu na ryzyko koncentracji. Instrumenty pochodne nie służą zapewnieniu całkowitej lub częściowej ochrony kapitału. Nie podwyższają one ani nie redukują ryzyka kapitałowego. Korzystanie z instrumentów pochodnych nie

ma też żadnego wpływu na ryzyko braku realizacji kontraktu, ryzyko depozytariusza, ryzyko elastyczności, ryzyko inflacji i ryzyko wynikające z czynników zewnętrznych.

Subfundusz będzie mógł inwestować do 25% swoich aktywów w obligacje zamienne i, fakultatywnie, do 10% swoich aktywów w akcje i inne tytuły i prawa uczestnictwa, a także maksymalnie jedną trzecią całego swojego majątku w aktywa bankowe.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio i/lub pośrednio co najmniej 75% swoich aktywów:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating investment grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 dla zobowiązań długoterminowych, A3/F3/P3 dla zobowiązań krótkoterminowych, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch Ratings;
- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej lub w niepodporządkowane obligacje przedsiębiorstw*, dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.
- w instrumenty rynku pieniężnego, których emitent posiada rating investment grade wydany przez jedną z ww. agencji ratingowych.

** w razie upadłości danego emitenta, obligacje niepodporządkowane tracą pierwszeństwo względem innych zobowiązań spółki: inne zobowiązania spółki płatne są w pierwszym rzędzie, a dopiero w dalszej kolejności, o ile pozostanie jeszcze kapitał, spłaceni zostaną w całości lub w części posiadacze obligacji podporządkowanych; posiadacz obligacji podporządkowanej ma pierwszeństwo przez akcjonariuszem danego emitenta.*

Oznacza to, że subfundusz może ponadto inwestować do 25% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne dla których żadna z powyższych agencji ratingowych nie określiła ratingu i/lub, które nie spełniają warunków ratingu, o których mowa wyżej.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Wartość wyceny aktywów netto wyrażona jest w EUR.

Z uwagi na powyżej opisane ograniczenia, subfundusz kontynuuje (bezpośrednio lub pośrednio) realizację celów odpowiedzialnego inwestowania w oparciu dwustopniową selekcję: metodologię screeningu negatywnego i selekcję pozytywną. Podejście to będzie stopniowo uwzględniane przy kompletowaniu portfela począwszy od 9 września 2022 roku. W zakresie zastosowania dwustopniowej selekcji, spółka zarządzająca opiera się na zasadach KBC Asset Management NV.

KBC Asset Management NV posiada zespół wyspecjalizowanych ekspertów, którzy odpowiadają za zastosowanie dwustopniowej selekcji. Eksperci korzystają ze wsparcia niezależnej rady konsultacyjnej („Rada Konsultacyjna ds. Odpowiedzialnego Inwestowania”) złożonej maksymalnie z dwunastu osób, które nie są powiązane z KBC Asset Management NV. Ponadto KBC Asset Management NV współpracuje z dostawcami danych wyspecjalizowanych w odpowiedzialnym inwestowaniu, którzy dostarczają dane wyspecjalizowanym ekspertom w celu ich przetworzenia i uzupełnienia informacjami dostępnymi publicznie (w tym rocznymi raportami, publikacjami prasowymi etc.)

Subfundusz promuje kombinację profili przyjaznych środowisku i prospołecznych i - mimo że jego celem nie jest prowadzenie zrównoważonych inwestycji - inwestuje co najmniej (35%) swoich aktywów w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych i społecznych (tj. „zrównoważonych inwestycji”). Rządy, ponadnarodowi dłużnicy i/lub agencje emisyjne związane z rządami, w które inwestuje subfundusz winny przestrzegać zasady gospodarności. Subfundusz działa zgodnie z obowiązkami w zakresie transparentności, o których mowa w art. 8 (1) rozporządzenia (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR). Więcej informacji na temat sposobu, w jaki subfundusz promuje działania prośrodowiskowe i prospołeczne dostępnych jest w załączniku do KBC Bonds SRI High Interest. Informacje przedumowne dotyczące produktów finansowych, o których mowa w art. 8, par. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2049/2088 i w art. 6 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2020/852 związanych z KBC Bonds High Interest zawarte są w załączniku 4.5.

Screening negatywny

Z praktycznego punktu widzenia, procedury screeningu negatywnego pozwala na wcześniejsze wykluczenie przez subfundusz z grona emitentów prowadzących odpowiedzialne inwestycje tych emitentów, którzy wyczerpują przesłanki przewidziane polityką wykluczenia. Por. www.ivesam.be/documentation-investissements > Politique d'exclusion des fonds d'investissement responsable.

Zastosowanie tej polityki oznacza, że emitenci zaangażowani w taką działalnością jak przemysł tytoniowy, zbrojeniowy, hazardowy i rozrywki dla dorosłych, wykluczeni są z zakresu inwestycyjnego subfunduszy. Ręczony screening pozwala również wykluczyć z zakresu inwestycyjnego subfunduszu emitentów, którzy poważnie naruszają zasady ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i gospodarności.

Powyższe zasady screeningu negatywnego nie są wyczerpujące i mogą ulegać okresowym dostosowaniom pod nadzorem Rady Konsultacyjnej ds. Odpowiedzialnego Inwestowania.

Metodologia pozytywnej selekcji

W zakresie opisanych inwestycji i w pozostałym zakresie powyżej opisanym, cele odpowiedzialnego inwestowania są następujące:

(1) promowanie uwzględniania zrównoważonej działalności w decyzjach politycznych emitentów (rządów, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji związanych z rządami), przy preferowaniu emitentów mających lepszy wynik ESG, gdzie ESG oznacza „Environnemental, Social et Gouvernance »), również znane pod nazwą angielską : « Environnemental, Social et Gouvernance »)

(

(2) promowanie ograniczenia zmian klimatycznych, poprzez preferowanie emitentów mających niższy poziom śladu węglowego, w celu osiągnięcia predefiniowanego poziomu śladu węglowego; oraz

(3) wspieranie zrównoważonego rozwoju z uwzględnieniem emitentów, którzy przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych; a także

(4) wspieranie zrównoważonego rozwoju, poprzez zachęty do przemiany ekologicznej za pomocą obligacji finansujących projekty zielone i/lub prospołeczne.

Jeżeli inwestycje te miałyby być zrealizowane poprzez lokaty w instrumenty emitowane przez przedsiębiorstwa, winny one spełnić kryteria selekcji negatywnej, o których mowa wyżej.

Cele subfunduszu dostępne są na www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(1)Wynik ESG

Udział zrównoważonego rozwoju w decyzjach politycznych emitentów (przedsiębiorstw, rządów, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji emisyjnych związanych z rządami), mierzony jest za pomocą wyniku ESG. Wynik ten odpowiada wycenie zagregowanych wyników danego podmiotu względem serii określonych kryteriów ESG, które oparte są w miarę możliwości na obiektywnych pomiarach. Główne czynniki determinujące dla kryteriów ESG są następujące:

- W przypadku instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa:

- troska o środowisko naturalne (np. ograniczanie emisji gazów cieplarnianych);
- troska o społeczeństwo (np. warunki pracy pracowników); oraz
- sposób zarządzania przedsiębiorstwem (np. niezależność i różnorodność składu zarządu).

- W przypadku instrumentów emitowanych przez rządy krajowe, dłużników ponadnarodowych i/lub agencji związanych z rządami, ocena opiera się na pięciu następujących filarach:

- globalne osiągnięcia ekonomiczne i stabilność (np. jakość instytucji i władz);
- rozwój społeczno-gospodarczy i ochrona zdrowia ludności (np. poziom szkolnictwa i zatrudnienia);
- równość, wolność i prawa ogółu obywateli;
- polityka ochrony środowiska (np. zmiany klimatyczne); oraz
- bezpieczeństwo, pokój i stosunki międzynarodowe.

Powyższe listy nie są wyczerpujące i mogą ulec zmianie pod nadzorem Rady Konsultacyjnej ds. Odpowiedzialnego Inwestowania.

Aby osiągnąć powyższe cele, wynik ESG dla portfela przedsiębiorstw zestawiany jest z portfelem referencyjnym określonym przez IHS Markit iBoxx Euro Corporates. Wynik ESG krajów portfela zestawiany jest z portfelem referencyjnym obligacji państw świata (złożonym z następujących indeksów referencyjnych : 67% rynki rozwinięte: J.P. Morgan GBI Global Unhedged EUR i 33% rynki wschodzące: J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR).

Szerzej nt. wyniku ESG na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(2) Poziom śladu węglowego

Cel polegający na promocji ograniczenia zmian klimatycznych poprzez preferowanie emitentów, których kraje charakteryzują się niższym poziomem śladu węglowego, w celu osiągnięcia określonych poziomów emisji, dotyczy co najmniej 90% portfela. Cel nie ma zastosowania do podmiotów, których dane nie są dostępne.

Wkład emitentów w ograniczanie zmian klimatycznych mierzony jest na podstawie ich emisji śladu węglowego. W odniesieniu do przedsiębiorstw poziom emisji śladu węglowego określany jest jako bezwzględny poziom emisji gazów cieplarnianych (w tonach CO₂), podzielony przez dochód (w milionach USD). Na szczeblu kraju, definiowany on jest jako poziom emisji gazów cieplarnianych (w tonach CO₂) podzielony przez produkt krajowy brutto (w milionach USD).

Cele dla instrumentów emitowanych przez przedsiębiorstwa są różne od celów dla instrumentów emitowanych przez rządy krajowe, dłużników międzynarodowych i/lub agencje związane z rządami.

Cele mogą ulec podwyższeniu lub obniżeniu.

Szerzej nt. śladu węglowego na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(3) Cele zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych

W celu wspierania zrównoważonego rozwoju subfundusz zobowiązuje się inwestować minimalną część portfela w papiery emitowane przez rządy, ponadnarodowych dłużników i/lub agencje związane z rządami, mających wkład w realizację celów zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych. Cele zrównoważonego rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych obejmują cele o charakterze społecznym i ochrony środowiska. Instrumenty podmiotów, które spełniają te wymagania określane są jako „Zrównoważona Inwestycja” zgodnie z art. 2.17 SFDR.

Przedsiębiorstwa, które przyczyniają się do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych definiowane są jako te, które realizują co najmniej 15 pierwszych celów zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych, a które nie zobowiązały się jednocześnie do realizacji celów zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych. Rządy oceniane są na podstawie pięciu filarów opisanych w rozdziale „Wyniku ESG”, które zawierają wskaźniki mogące być zestawione z 17 celami zrównoważonego rozwoju Narodów Zjednoczonych. Jeżeli dany rząd uzyska wynik wystarczająco dobry w ramach jednego filara i nieszczególnie zły w zakresie pozostałych filarów, obligacje tego rządu i rządów lokalnych oraz agencji uznane zostaną za instrumenty, które przyczyniają się do zrównoważonego rozwoju. Obligacje instytucji⁶ ponadnarodowych uznawane są za zrównoważoną inwestycję pod warunkiem spełnienia jednego z dwóch kryteriów:

- co najmniej połowa członków im podlegających zakwalifikowana jest jako prowadząca zrównoważone inwestycje (wielkość ważona na podstawie liczby głosów/ kapitału w całości pokrytego/ procentu ludności (w kolejności odpowiadającej dostępności odpowiednich danych)).

- misja instytucji ponadnarodowej przewiduje realizację celów o charakterze zrównoważonym i mniej niż połowa jej członków znajduje się w gorszej połowie kontrowersyjnych reżimów zgodnie z naszą selekcją.

Ponadto Rada Konsultacyjna ds. Odpowiedzialnego Inwestowania może nadać label „zrównoważonego rozwoju” danym instrumentów.

⁶ W oryginale dosłownie „rządów ponadnarodowych” – przyp. tłum.

Szerzej na ten temat na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable.

(4) Obligacje finansujące zielone i/lub prospołeczne projekty

W celu zachęcania do transformacji ekologicznej, subfundusz zobowiązuje się inwestować minimalną część portfela w obligacje finansujące projekty zielone i/lub prospołeczne zielone. Za obligacje przeznaczone do finansowania projektów zielonych i/lub prospołecznych uznawane są obligacje, z których dochód przeznaczony będzie do finansowania wyłącznie (kombinacji) projektów zielonych i prospołecznych, spełniających zasady określone dla obligacji zielonych i obligacji prospołecznych przez International Capital Market Association (ICMA) w zakresie korzystania z produktów. Instrumenty, które spełniają te wymagania zakwalifikowane są jako „zrównoważone inwestycje”, zgodnie z art. 2 (17) SFDR.

Szerzej nt. obligacji finansujących projekty zielone i prospołeczne na stronie: www.ivesam.be/documentation-investissements> Politique d'investissement pour les fonds d'investissement responsable

Potencjalne odstępstwa

Niemniej nie można wykluczyć czasowego inwestowania w aktywa, które nie spełniają powyższych kryteriów. Powodami tego rodzaju inwestycji mogą być m. in.:

- rozwój sytuacji, w wyniku której emitent, już po dokonaniu zakupu, nie będzie mógł być uznany jako spełniający kryteria;
- zdarzenia w życiu przedsiębiorstwa takie jak połączenie spółki z inną spółką, wskutek których połączona spółka nie może być uznawana za emitenta spełniającego kryteria;
- błędne dane, na podstawie których zakupiono aktywa, gdy tymczasem nie powinny być one dopuszczone do inwestycji subfunduszu;
- zaplanowana aktualizacja kryteriów screeningu w związku z którymi aktywa winny zostać wyłączone z inwestycji subfunduszu, niemniej spółka zarządzająca postanowi nie zbywać ich niezwłocznie w najlepszym interesie klienta (np. ze względu na koszty transakcji, niestabilność ceny);
- zewnętrzne okoliczności, takie jak wahania rynkowe i aktualizacja danych zewnętrznych mogą prowadzić do sytuacji, w których zastosowane rozwiązania inwestycyjne nie pozwalają na osiągnięcie ww. celów. 1

W takich przypadkach, zarządzający zastąpi tego rodzaju aktywa tak szybko jak to będzie możliwe właściwymi aktywami, każdorazowo mając na uwadze wyłącznie interes inwestorów.

Ponadto, w celu zapewnienia skutecznego zarządzania portfelem, zarządzający może korzystać w szerokim zakresie z produktów pochodnych związanych z emitowanymi aktywami przez emitentów, którzy nie spełnialiby kryteriów pozwalających na włączenie ich do subfunduszu, o ile na rynku brak jest odpowiedniej i porównywalnej alternatywy. Ponadto partnerzy transakcji dotyczących produktów pochodnych niekoniecznie są emitentami o odpowiedzialnym charakterze.

Informacje dotycząca Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju

W dniu wydania niniejszego prospektu, subfundusz nie inwestuje w działalność gospodarczą ekologicznie zrównoważoną w rozumieniu Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju. Procent zainwestowany w działalność ekologicznie zrównoważoną w rozumieniu ram Unijnej systematyki dotyczącego zrównoważonego rozwoju Europejskiej wynosi w każdym momencie 0%. Zasada polegająca na „niewyrządzeniu znacznej szkody” ma wyłącznie

zastosowanie do inwestycji bazowych subfunduszu, które uwzględniają kryteria Unii Europejskiej w dziedzinie zrównoważonej działalności gospodarczej z punktu widzenia ochrony środowiska. Inwestycje bazowe pozostałej części tego subfunduszu nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie zrównoważonej działalności gospodarczej z punktu widzenia ochrony środowiska. Kwestia ta będzie regularnie monitorowana.

Transparentność w zakresie wskaźników niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju na podstawie wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń konwencjonalnych funduszy inwestycyjnych i odpowiedzialnych inwestycji, a także w polityce wykluczeń odpowiedzialnych funduszy inwestycyjnych. Więcej informacji na temat wskaźników głównych niekorzystnych skutków podlegających uwzględnieniu na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politique d'exclusion pour les fonds d'investissement responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione w polityce głosowania przez pełnomocnika i zobowiązań IVESAM NV (szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Retrospective Proxy Voting - overview > Proxy Voting and Engagement Policy). W ramach zobowiązania na rzecz odpowiedzialnego inwestowania, IVESAM NV wykonuje prawa głosu z tytułów uczestnictwa, którymi zarządza zgodnie z polityką głosowania przez pełnomocnika i zobowiązań. W razie potrzeby, IVESAM NV podejmie dialog z dyrekcją odpowiednik spółek, o ile konieczne będzie to przed głosowaniem.

Szersze informacje na temat sposobu, w jaki subfundusz zamierza uwzględnić główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju dostępne są również w załączniku KBC Bonds High Interest, znajdującym się w załączniku 4.5. Oświadczenie co do sposobu, w jaki subfundusz uwzględnił główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w okresie referencyjnym dostępne jest również w rocznym sprawozdaniu, które ogłoszone zostanie dla tego subfunduszu po 1 stycznia 2023 r.

1.20.2 Profil ryzyka

1.20.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- ryzyko kapitałowe: brak ochrony kapitału.
- średnie ryzyko kredytowe: Fundusz ten inwestuje przede wszystkim, choć niewyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku funduszu inwestującego wyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.
- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji.

1.20.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora zachowawczego.

1.20.3. Emisja wykup i prowizje

1.20.3.1. Subkategoria „Institutional B Shares”

W okresie od 27 listopada do 28 listopada 2018 r., oferowana będzie subkategoria „Institutional B Shares” po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 3 grudnia 2018 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 29 listopada 2018 r.

Subskrypcje na tytuły uczestnictw subkategorii będą przyjmowane pod warunkiem, że jedna i ta sama osoba złoży subskrypcję na kwotę co najmniej 200 000 EUR.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane będą po cenie równej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, która wynosić będzie do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykup następuje po wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości 1% tej wartości należną subfunduszowi. Wysokość ww. prowizji ustalana jest i może zostać zmieniona przez Zarząd. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych udziałów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Emisja dotyczy wyłącznie tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

1.20.3.2. Subkategoria „Corporate Shares”

W dniach od 27 listopada do 28 listopada 2018 r., emitowane będą tytuły uczestnictwa subkategorii „corporate shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Subskrypcje na tytuły uczestnictw subkategorii będą przyjmowane pod warunkiem, że jedna i ta sama osoba złoży subskrypcję na kwotę co najmniej 200 000 EUR.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktów netto za tytuł uczestnictw powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% ww. wartości płatnej na rzecz subfunduszu. Wysokość ww. prowizji ustalona zostaje i może być zmieniona przez Zarząd. Jeżeli prowizja na wykup zostanie podwyższona, inwestor ma prawo w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyższonej prowizji, zażądać wykupienia jego udziałów bez dodatkowych opłat. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym oferowane będą w tej subkategorii.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,10 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 1.21. KBC BONDS STRATEGIC BROAD 30/70

1.21.1. Polityka inwestycyjna

Subfundusz KBC Bonds Strategic Broad 30/70 inwestuje co najmniej 90% swoich aktywów w obligacje przedsiębiorstw, obligacje skarbowe, obligacje zamienne, depozyty, instrumenty rynku pieniężnego, inne papiery dłużne lub instrumenty pochodne (w tym kontrakty terminowe dotyczące obligacji i umowy swap na stopy procentowe) lub w udziały OPC w granicach przewidzianych w punkcie 6.1.2.3 prospektu. Pozostałe 10% może być zainwestowane w inne aktywa określone w dziale 6.1. – dostępne instrumenty.

Generalnie subfundusz inwestować będzie 70% aktywów w obligacje przedsiębiorstw, głównie w obligacje typu „investment grade” nominowane w euro i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycje na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw (głównie swap dotyczących oprocentowania, lub kontrakty terminowe oraz CDS). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze kierunek bardziej procykliczny.

Zasadniczo subfundusz inwestuje pozostałe 30% swoich aktywów w zdywersyfikowane obligacje skarbowe emitowane przez Państwa należące do Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) lub zamierzające do niej przystąpić, głównie w kategorii „investment grade” nominowane w euro, z uwzględnieniem wszystkich okresów zapadalności i/lub w produkty pochodne, tworzące ekspozycję na ryzyko dłużnika (głównie w zakresie kontraktów swap dotyczących oprocentowania i kontraktów terminowych). Niemniej subfundusz będzie mógł zainwestować do 100% w tego rodzaju aktywa, o ile zarządzający subfunduszem wybierze opcję bardziej defensywnych ekspozycji.

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe lub produkty pochodne nominowane w dowolnej walucie. Ryzyko kursowe nie będzie systematycznie zabezpieczane. Ponadto w granicach prawa portfel może być uzgodniony w zakresie niektórych emitentów walut i rodzajów papierów wartościowych i/lub instrumentów pochodnych. Skład portfela może zatem z czasem ulegać poważnym zmianom.

Indeksem referencyjnym dla subfunduszu jest:

- a) JP Morgan European Monetary Union Investment Grade Index (EMU IG): 30%;
- b) IHS Markit iBoxx Euro Corporates: 70%.

Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyniku powyżej indeksu referencyjnego.

Subfundusz objęty jest aktywnym zarządzaniem i nie ma na celu replikacji indeksu referencyjnego. Indeks referencyjny wykorzystywany jest do pomiaru wyniku i składu portfela. Do większości obligacji posiadanych przez subfundusz winien mieć zastosowanie jeden z indeksów uwzględnionych w indeksie referencyjnym. Zarządzający może korzystać z prawa do uznaniowości i inwestować w obligacje spoza indeksu referencyjnego, wykorzystując specyficzne możliwości inwestycyjne subfunduszu.

Polityka inwestycyjna subfunduszu nakłada ograniczenie wielkości możliwego odchylenia pozycji portfela względem indeksu referencyjnego. Odchylenie to mierzone jest wskaźnikiem tracking error, który określa zakres niestabilności różnic między wynikami subfunduszu a indeksem referencyjnym. Przewidywana wartość wskaźnika tracking error wynosi 0,75%. Inwestorzy winni być świadomi, że rzeczywisty wskaźnik tracking error może ulegać zmianom w zależności od warunków rynkowych. Subfundusze, których tracking error jest niski względem indeksu referencyjnego winny w mniejszym stopniu zawyżać (outperform) wartość indeksu referencyjnego.

Informacja o braku odpowiedzialności dostawcy indeksu.

Informacja uzyskana została ze źródeł uznawanych za wiarygodne. Niemniej J.P. Morgan nie udziela żadnej gwarancji co do pełności lub wyłączności w zakresie indeksu. Korzystanie z indeksu jest dozwolone. Indeks nie może być powielany, wykorzystywany lub dystrybuowany bez wcześniejszej pisemnej zgody J.P. Morgan Copyright 2017. J.P. Morgan Chase & Co. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Markit, podmioty z nim powiązane i żaden dostawca danych nie gwarantują jednoznacznie lub domyślnie dokładności, wyczerpującego charakteru czy też aktualności danych zawartych w niniejszym dokumencie, ani też osiągnięcia wyników przez adresatów tych danych. Markit ani podmioty powiązane, ani też żaden inny dostawca danych nie ponosi odpowiedzialności wobec adresatów danych za nieścisłości, błędy lub pominięcia w danych Markit niezależnie od powodu, ani też za jakiegokolwiek szkody (bezpośrednie lub pośrednie), które z tego wynikają.

Markit nie ma żadnego obowiązku aktualizowania, zmiany czy korekty danych, ani też informowania adresata w jakikolwiek sposób o ewentualnej zmianie jakiegokolwiek informacji zawartej w niniejszym dokumencie i wynikających stąd nieścisłości.

Nie ograniczając zakresu powyższych zastrzeżeń, Markit, podmioty z nim powiązane, ani też żaden zewnętrzny dostawca danych nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec Państwa czy to na podstawie umowy (w tym odszkodowania), czy też w wyniku przestępstwa (w tym niedbalstwa) lub na podstawie gwarancji, przepisu prawa, za straty lub szkody poniesione przez Państwa na podstawie uchwały lub w związku z opiniami, zaleceniami, prognozami, ocenami lub wszelkimi innymi wnioskami lub sposobem postępowania określonym przez Państwa lub przez osobę trzecią opartych na treści lub nie, ani też za informacje lub dokumenty zawarte w niniejszym dokumencie.

Instrumenty pochodne mogą być wykorzystane do realizacji celów inwestycyjnych i do zabezpieczenia ryzyka subfunduszu.

Ogólnie, subfundusz może zawierać kontrakty terminowe dotyczące obligacji skarbowych państw należących do Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW) w celu skutecznego zarządzania okresem trwania i ryzykiem krzywej. Ponadto, kredytowe instrumenty pochodne, takie jak kontrakty Credit Default Swap (CDS) na indeksy (np. iTraxx lub CDX) mogą ewentualnie być używane zarazem do realizacji celów inwestycyjnych jak i do zabezpieczenia ryzyka kredytowego, lecz wyłącznie w ramach istniejącego profilu ryzyka i bez powodowania transferu do emitentów mniej wypłacalnych w porównaniu z tymi, w których OPCVM może inwestować. Przykładowo Subfundusz może sprzedawać zabezpieczenie kredytowe na indeksy investment grade w drodze kontraktów Credit Default Swap (w granicach do 50% swoich aktywów) w celu skutecznego stworzenia ekspozycji płynnej na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw, lub odwrotnie, kupować zabezpieczenie kredytowe na indeksy investment grade w cel skutecznego ograniczenia ekspozycji na ryzyko kredytowe przedsiębiorstw. Ponadto, terminowe kontrakty kredytowe mogą być używane w celu zabezpieczenia niepożądanego ryzyka kursowego. Lista strategii opartych na instrumentach pochodnych jest reprezentatywna lecz niewyczerpująca.

W przypadku wykorzystywania instrumentów pochodnych, należy dobrać instrumenty łatwo zbywalne i płynne. W związku z powyższym, korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma wpływu na ryzyko płynności. Korzystanie z instrumentów pochodnych w niczym nie zmienia też rozłożenia portfela między regiony, branże czy zakresy. Nie ma to zatem żadnego wpływu na ryzyko koncentracji. Instrumenty pochodne nie służą zapewnieniu całkowitej lub częściowej ochrony kapitału. Nie podwyższają one ani nie redukują ryzyka kapitałowego. Korzystanie z instrumentów pochodnych nie ma też żadnego wpływu na ryzyko braku realizacji kontraktu, ryzyko depozytariusza, ryzyko elastyczności, ryzyko inflacji i ryzyko wynikające z czynników zewnętrznych.

Subfundusz będzie mógł zainwestować do 25% całkowitego majątku w obligacje zamienne i z opcją, do 10% całkowitego majątku w akcje i inne tytuły i prawa uczestnictwa, do jednej trzeciej całkowitego majątku w aktywa w banku.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio i/lub pośrednio co najmniej 75% swoich aktywów:

- w obligacje i papiery dłużne o ratingu investment grade. Rating investment grade oznacza co najmniej rating BBB-/Baa3 dla zobowiązań długoterminowych, A3/F3/P3 dla zobowiązań krótkoterminowych, ogłoszony przez co najmniej dwie z następujących agencji ratingowych: Moody's Investor Service, Standard & Poor lub Fitch ratings;
- w obligacje skarbowe wyemitowane w walucie lokalnej lub w niepodporządkowane obligacje przedsiębiorstw*, dla których żadna z ww. agencji ratingowych nie wydała ratingu, lecz których emitent posiada rating investment grade w co najmniej jednej z ww. agencji ratingowych.
- w instrumenty rynku pieniężnego, których emitent posiada rating investment grade wydany przez jedną z ww. agencji ratingowych.

** w razie upadłości danego emitenta, obligacje niepodporządkowane tracą pierwszeństwo względem innych zobowiązań spółki: inne zobowiązania spółki płatne są w pierwszym rzędzie, a dopiero w dalszej kolejności, o ile pozostanie jeszcze kapitał, spłaceni zostaną w całości lub w części posiadacze obligacji podporządkowanych; posiadacz obligacji podporządkowanej ma pierwszeństwo przez akcjonariuszem danego emitenta.*

Subfundusz może inwestować do 25% swoich aktywów w obligacje i papiery dłużne, dla których żadna z powyższych agencji nie ogłosiła ratingu, lub których emitenci nie byli notowani przez żadną z powyższych agencji.

Subfundusz nie będzie inwestować w „distressed et defaulted securities” w momencie zakupu. Jeżeli w miarę upływu czasu okaże się, że wartość nieruchomości stanowić będzie „distressed i defaulted security”, zarządzający starać się będzie nadal sprzedawać pozycję w interesie inwestora, o ile pozwalają na to będą warunki rynkowe (np. wystarczający poziom płynności).

Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie Inwestycje bazowe w ten produkt finansowy nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej w zakresie działalności ekonomicznie zrównoważonej z punktu widzenia ochrony środowiska, zgodnie z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju).

Subfunduszu zaklasyfikowany jest jako produkt z „art. 6” zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

Transparentność niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Subfundusz ocenia główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych w oparciu o główne niekorzystne skutki (principal adverse impact – PAI) dla zrównoważonego rozwoju, określone w rozporządzeniu (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”). Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są jednoznacznie uwzględnione w ogólnej polityce wykluczeń. Więcej informacji na temat uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Politiques générales d'exclusion pour les investissements conventionnels et responsables. Ponadto główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są domyślnie uwzględnione poprzez włączenie ryzyk dla trwałego rozwoju do zakresu zarządzania produktami mającymi niekorzystne skutki dla trwałego rozwoju (Szerzej na ten temat na stronie www.ivesam.be/documentation-investissements > Informations sur le financement durable), a także do naszej polityki głosowania przez pełnomocnika

oraz zobowiązań (szerzej na ten temat na www.ivesam.be/documentation-investissements> Retrospective Proxy Voting – aperçu).

Wartość wyceny netto subfunduszu nominowana jest w EUR.

Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dostępne są również w rocznym sprawozdaniu dla niniejszego subfunduszu, który zostanie ogłoszony po 1 stycznia 2023 r.

1.21.2 Profil ryzyka

1.21.2.1. Profil ryzyka subfunduszu

Metoda zastosowania dla oceny globalnej ekspozycji oparta jest na ocenie zobowiązań.

Zgodnie z dyrektywą 583/2010, dokonuje się obliczenia syntetycznego wskaźnika ryzyka i rentowności pozwalającego określić wartości potencjalnej rentowności, a także ryzyka związane z subfunduszem w walucie subfunduszu. Wskaźnik posiada skalę od 1 do 7. Im wyższa wartość, tym wyższa potencjalna rentowność, ale jednocześnie trudniejsza do prognozowania. Istnieje również możliwość wystąpienia strat. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja wolna jest od wszelkiego ryzyka. Oznacza ona, że w porównaniu z najwyższymi wartościami, dany produkt wygeneruje zasadniczo najniższą rentowność, ale jednocześnie jego prognoza jest najbardziej wiarygodna.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i rentowności obliczany jest w sposób systematyczny i z tego względu może ulegać wzrostom i spadkom w oparciu o dane historyczne. Dane historyczne nie zawsze stanowią wiarygodną podstawę do prognozowania przyszłych ryzyk.

Najnowsze wartości wskaźnika dostępne są w kluczowych informacjach dla inwestorów w rubryce „profil ryzyka i rentowności”.

Zwłaszcza wartość funduszu obligacyjnego jest czuła na wahania stóp procentowych. Wynika to z faktu, że stopa procentowa tych obligacji jest stała, niezależna od stóp procentowych na rynku.

Inwestycja w ten subfundusz niesie ze sobą również:

- ryzyko kapitałowe: brak ochrony kapitału.
- średnie ryzyko kredytowe: fundusz ten inwestuje przede wszystkim, choć niewyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. W związku z tym ryzyko, że emitent nie będzie mógł spełnić swoich zobowiązań jest wyższe niż w przypadku subfunduszu inwestującego wyłącznie w obligacje o ratingu investment grade. Jeżeli wśród inwestorów pojawi się wątpliwość co do wypłacalności emitentów obligacji, wartość obligacji może ulec spadkowi.
- średnie ryzyko inflacji: brak ochrony przed wzrostem inflacji.

1.21.2.2. Profil ryzyka typowego inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestora dynamicznego.

1.21.3. Emisja wykup i prowizje

W okresie od 27 listopada 2018 do 28 listopada 2018 r., oferowana będzie subkategoria „Institutional B Shares” po początkowej cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, wynoszącą do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 3 grudnia 2018 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 29 listopada 2018 r.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane będą po cenie równej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa, powiększonej o opłatę wpisową należną profesjonalnym pośrednikom, która wynosić będzie do 2,5%. Wysokość opłaty wpisowej ustalona jest i może być zmieniona przez Zarząd. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Wykup następuje po wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości 1% tej wartości należną subfunduszowi. W przypadku podwyższenia prowizji za wykup, inwestor może w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyżki prowizji, zażądać wykupu tych udziałów bez prowizji. Uczestnicy zawiadomieni zostaną o tym w drodze zawiadomienia dołączonego do rocznego sprawozdania.

Konwersji dokonuje się po cenie równej odpowiednim wartościom netto tytułów uczestnictwa poszczególnych subfunduszy pomniejszonej o prowizję od konwersji w wysokości do 0,5% wartości wyceny subfunduszu, których tytuły uczestnictwa mają być przedmiotem konwersji oraz do 0,5% wartości wyceny nowych subfunduszy na rzecz odpowiednich subfunduszy.

Emisja dotyczy wyłącznie tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Subkategoria „Institutional B Shares” przeznaczona jest dla narzędzi inwestycyjnych (investment vehicle) promowanych przez KBC.

Tytuły uczestnictwa korzystać będą z obniżonej stawki podatku abonamentowego w wysokości 0,01%.

Kwoty przeznaczone na pokrycie kosztów nabycia/ zbycia aktywów” max 1.5% wartości wyceny netto.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)	
Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie

Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,01% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

- prowizję za zarządzanie portfelem: do 1,30 % rocznie obliczoną na podstawie średniej łącznej wartości aktywów netto Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna.

W odniesieniu do części aktywów netto odpowiadającej inwestycjom w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową należącą do Grupy KBC, prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej a wyżej określonym procentem z tytułu prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym.

(*)Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wyniesie maksymalnie do 1,70%.

- stałą prowizję za usługi do 0,125% rocznie.

Powyższe prowizje płatne są miesięcznie i obliczone na podstawie średniej wartości aktywów netto subfunduszu.

1.21.3.2. Subkategoria „Corporate Shares”

W dniach od 27 listopada 2018 do 28 listopada 2018 r., emitowane będą tytuły uczestnictwa subkategorii „corporate shares” po cenie subskrypcyjnej 1000 EUR, powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Zapłata początkowej ceny subskrypcyjnej nastąpi 3 grudnia 2018 roku na podstawie pierwszej wartości wyceny netto ustalonej na 29 listopada 2018 r.

Subskrypcje na tytuły uczestnictwa subkategorii będą przyjmowane pod warunkiem, że jedna i ta sama osoba złoży subskrypcję na kwotę co najmniej 200 000 EUR.

Po początkowym okresie subskrypcji, tytuły uczestnictwa subfunduszu emitowane są po cenie odpowiadającej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa powiększonej o opłatę wpisową płatną na rzecz pośrednika, w maksymalnej wysokości 2,5%. Wysokość ww. opłaty subskrypcyjnej jest stała, zaś Zarząd może pobrać niższą opłatę. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wykupu dokonuje się po obowiązującej wartości wyceny netto pomniejszonej o prowizję w wysokości do 1% ww. wartości płatnej na rzecz subfunduszu. Wysokość ww. prowizji ustalona zostaje i może być zmieniona przez Zarząd. Jeżeli prowizja na wykup zostanie podwyższona, inwestor ma prawo w okresie jednego miesiąca przed wejściem w życie podwyższonej prowizji, zażądać wykupienia jego udziałów bez dodatkowych opłat. Uczestnicy poinformowani zostaną o powyższym zawiadomieniem dołączonym do rocznego sprawozdania.

Wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym oferowane będą w tej subkategorii.

Zgodnie z rozdziałem 16 „Opłaty, koszty i wydatki”, subfundusz płacić będzie Spółce Zarządzającej następujące prowizje i opłaty:

Prowizje i koszty okresowe Subfunduszu (o ile nie zostanie postanowione inaczej – w walucie Subfunduszu lub jako procent wartości wyceny netto)

Prowizja za zarządzanie portfelem	Do 1,30 % od podstawy rocznej obliczonej na podstawie średniej całkowitej wartości aktywów Subfunduszu. Prowizja za zarządzanie nie może w żadnym wypadku być ujemna. W odniesieniu do aktywów netto odpowiadających inwestycji w instytucje zbiorowego inwestowania (*) zarządzane przez instytucję finansową KBC Groupe S.A., prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym równa jest różnicy między prowizją za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, o których mowa wyżej, a procentem określonym powyżej dla prowizji za zarządzanie portfelem inwestycyjnym (*) Prowizja za zarządzanie portfelem inwestycyjnym instytucji zbiorowego inwestowania, w które inwestuje subfundusz wynosić będzie do 1,70%.
Prowizja za zarządzanie administracyjne	Max. 0,040% rocznie
Prowizja depozytariusza i opłata za przechowywanie	Max. 0,030% rocznie
Prowizja za badania	Max. 0,005% rocznie
Inne koszty	0,020% (szacunkowo)
Podatek abonamentowy (Luksemburg)	0,05% rocznie
Inne podatki	Por. Rozdział 16.1

Załącznik 2 Oświadczenie o objęciu tytułów uczestnictwa

Egzemplarz przeznaczony dla uczestnika

KBC BONDS
Towarzystwo Inwestycyjne o zmiennym kapitale
80, route d'Esch, L-1470 Luksemburg
R.C. Luxembourg Nr B 39 062

OŚWIADCZENIE O OBJĘCIU TYTUŁÓW UCZESTNICTWA

Informacja ustawowa złożona została do Kancelarii Sądu Okręgowego w Luksemburgu.

Niżej podpisani:

Nazwisko :

Imię:

Adres

Po otrzymaniu i zapoznaniu się z prospektem KBC BONDS („SICAV”), oświadczają, iż obejmują

- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – INCOME FUND”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – CAPITAL FUND”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – HIGH INTEREST”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – EMERGING MARKETS”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – CORPORATES EURO”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – CONVERTIBLES”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – INFLATION-LINKED BONDS”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – CORPORATES USD”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – EMERGING EUROPE”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu KBC BONDS SRI HIGH INTEREST
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu SRI STRATEGIC ACCENTS
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu SRI STRATEGIC BROAD 40/60
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu SRI STRATEGIC BROAD 75/25
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu SRI STRATEGIC BROAD 50/50
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu SRI STRATEGIC BROAD 25/75
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu SRI STRATEGIC BROAD 30/70

Przypomina się, że KBC BONDS Income Fund emitować będzie wyłącznie tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy, zaś KBC BONDS Capital Fund emitować będzie wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym.

Tytuły uczestnictwa emitowane będą i wydane w formie:

- świadectwa wpisu imiennego tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy / o charakterze kapitałowym (*)
- potwierdzenia wpłaty imiennej tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy/ o charakterze kapitałowym (*)

Sporządzono w dwóch egzemplarzach, dnia []

Podpis należy poprzedzić uwagą „przeczytano i podpisano”

(*) niepotrzebne skreślić

Egzemplarz przeznaczony dla banku

KBC BONDS
Towarzystwo Inwestycyjne o zmiennym kapitale
80, route d'Esch, L-1470 Luksemburg
R.C. Luxembourg Nr B 39 062

OŚWIADCZENIE O OBJĘCIU TYTUŁÓW UCZESTNICTWA

Informacja ustawowa złożona została do Kancelarii Sądu Okręgowego w Luksemburgu.

Niżej podpisani:

Nazwisko :

Imię:

Adres

Po otrzymaniu i zapoznaniu się z prospektem KBC BONDS („SICAV”), oświadczają, iż obejmują

- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – INCOME FUND”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – CAPITAL FUND”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – HIGH INTEREST”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – EMERGING MARKETS”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – CORPORATES EURO”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – CONVERTIBLES”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – INFLATION-LINKED BONDS”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – CORPORATES USD”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu „KBC BONDS – EMERGING EUROPE”
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu KBC BONDS STRATEGIC BROAD 70/30
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu KBC BONDS SRI HIGH INTEREST
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu KBC BONDS STRATEGIC EMERGING OPPORTUNITIES
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu KBC BONDS STRATEGIC BROAD 60/40
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu KBC BONDS STRATEGIC ACCENTS
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu KBC BONDS STRATEGIC BROAD 50/50
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu SRI STRATEGIC ACCENTS
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu SRI STRATEGIC BROAD 40/60
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu SRI STRATEGIC BROAD 75/25
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu SRI STRATEGIC BROAD 50/50
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu SRI STRATEGIC BROAD 25/75
- ☐ tytułów uczestnictwa należących do subfunduszu SRI STRATEGIC BROAD 30/70

Przypomina się, że KBC BONDS Income Fund emitować będzie wyłącznie tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy, zaś KBC BONDS Capital Fund emitować będzie wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym.

Tytuły uczestnictwa emitowane będą i wydane w formie:

- świadectwa wpisu imiennego tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy / o charakterze kapitałowym (*)
- potwierdzenia wpłaty imiennej tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy/ o charakterze kapitałowym (*)

Sporządzono w dwóch egzemplarzach, dnia []

Podpis należy poprzedzić uwagą „przeczytano i podpisano”

(*) niepotrzebne skreślić