

## **Izvillek prospekta: podsklad Fund Partners NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1 (ref. 300760)**

### **i) Informacije o sicavu FUND PARTNERS**

#### **(1) Kratka predstavitev sicava FUND PARTNERS**

Datum ustanovitve:	10. april 2002
Država članica, v kateri je registriran:	Luksemburg
Status:	krovni KNPVP
Družba za upravljanje:	KBC Asset Management S.A.
Obdobje obstoja:	nedoločen čas
Referenčna valuta:	evro
Skrbnik:	KREDIETBANK S.A. Luxembourgise, 43 boulevard Royal, L – 2955, Luxemburg
Revizor:	Deloitte, 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg
Finančna skupina, ki pospešuje investicijski sklad (promotor):	KBC Asset Management S.A.

#### **(2) Kratka opredelitev ciljev sicava FUND PARTNERS**

Upravni odbor je v skladu z ustanovitvenim aktom in v okviru omejitev, ki so opredeljeni v ustanovitvenem aktu, pooblaščen, da določi naložbeno politiko vsakega podsklada, v katerega so razporejena sredstva družbe.

Temeljni cilj sicava je doseganje najvišjih možnih donosov na vložen kapital ob upoštevanju načela razpršitve tveganj.

Ker je bil krovnemu KPNVP podeljen evropski potni list, ureja njegovo naložbeno politiko I. del Zakona.

#### **(3) Davčni režim sicava FUND PARTNERS**

##### **(a) Obdavčitev sicava**

V skladu z veljavno luksemburško zakonodajo in v skladu s splošno prakso sicav ni predmet obdavčitve z davkom od dohodkov v Luksemburgu. Sicav je v Luksemburgu dolžan plačati davek pri vpisu, ki znaša 0,05 % letno od čiste vrednosti sredstev, razen če je drugače navedeno v prilogah. Plača se vsako četrtletje in obračuna na osnovi stanja čiste vrednosti sredstev sicava ob koncu četrtletja. Pri izdaji delnic sicava se v Luksemburgu ne obračunajo nobene takse ali druge dajatve, razen davka ob ustanovitvi v višini 1.200 evrov, ki je plačljiv v enkratnem znesku ob ustanovitvi.

V Luksemburgu realizirani ali nerealizirani kapitalski dobički sicava niso predmet obdavčitve. Prihodki, ki jih prejeme sicav od svojih naložb, so lahko predmet različnih davčnih stopenj davka po odbitku v zadevnih državah. Tega davka po odbitku ni mogoče vedno dobiti povrnjenega.

##### **(b) Obdavčitev delničarjev**

Kapitalski dobički, ki jih realizirajo delničarji v Luksemburgu, niso predmet obdavčitve z davkom od dohodkov ali kapitalskih dobičkov ali kakršnimkoli davkom po odbitku, davkom na darila ali davkom na dediščino ali katerimkoli drugim davkom (razen delničarjev, ki imajo domicil ali prebivališče v Luksemburgu oziroma so trajno naseljeni v Luksemburgu, in za določene nekdane rezidente Luksemburga, ki imajo v lasti več kot 10 % delniškega kapitala sicava).

Kapitalski dobički, ki jih realizirajo fizične osebe pri odkupu delnic v Belgiji, niso predmet obdavčitve. Realizirani kapitalski dobički pravnih oseb so obdavčeni v skladu s predpisi, ki veljajo za pravne osebe.

Zgornje informacije temeljijo na trenutno veljavnih zakonih in praksah in se lahko spremenijo.

Potencialni delničarji so dolžni sami pridobiti informacije in ustrezen nasvet glede zakonov in predpisov, ki se nanašajo na davčno obravnavo in menjalni nadzor, ki veljajo pri nakupu, imetništvu, unovčenju in odkupu delnic v sicavu v njihovi državi porekla, domicila, prebivališča ali naselitve.

#### **(4) Pogostost, mesto in način objave cene ter dostopnost cene sicava FUND PARTNERS**

Čisto vrednost sredstev na delnico vsakega podsklada ter nakupno in odkupno ceno je mogoče pridobiti na sedežu sicava ali skrbnika ali ponudnikov finančnih storitev in njihovih poslovalnicah.

(5) Stroški ali provizije, ki jih plačuje sicav FUND PARTNERS

Sicav nosi vse stroške, ki jih je dolžan plačati, vključno z, vendar ne omejeno na stroške spremembe ustanovitvenega akta in stroške svojega poslovanja, med drugim:

(a) *Stroške distribucije*

Sicav lahko plača prodajno provizijo distributerjem za trženje delnic podskladov. V tem primeru bosta metoda izračuna in odstotek provizije navedena v opisu predmetnega podsklada.

(b) *Druge stroške*

- plačo in določene druge stroške upravnega odbora;
- provizijo družbe za upravljanje;
- provizijo skrbniške banke in morebitne stroške njegove korespondenčne banke (obračunane na osnovi običajnih bančnih stroškov za deponiranje sredstev in hrambo vrednostnih papirjev, plačljive četrtletno v odstotku od čiste vrednosti sredstev);
- stroške revizorja;
- stroške pravnih storitev;
- stroške za objavo prospekta ter letnih in polletnih poročil sicava in katerihkoli drugih informacij za delničarje, kot tudi dajatve in davke, provizije borznih posrednikov in stroške registracije, stroške tiskanja vrednostnih papirjev in kakršnekoli zneske, ki jih je potrebno poravnati nadzornim organom v državah, v katerih se delnice prodajajo;
- stroške ustanovitve, ki so ocenjeni na 12.500 evrov in ki se amortizirajo v petih letih od prvega dne po zaključku začetnega vpisnega obdobja;
- stroške posrednikov;
- davke, ki jih mora plačati sicav;
- stroške za registracijo sicava in za vzdrževanje registracije pri državnih organih.

V razmerju do vlagateljv se vsak podsklad šteje za samostojen subjekt.

Pravice upnikov v razmerju do podsklada ali v povezavi z ustanovitvijo, delovanjem ali likvidacijo podsklada so omejene na sredstva podsklada. Sredstva podsklada bodo uporabljena izključno za upnike, katerih pravice so nastale pri ustanovitvi, med delovanjem ali pri likvidaciji podsklada.

Različni podskladi sicava bodo obremenjeni z vsemi stroški in odhodki, ki se jim pripisejo. Tekoči stroški se najprej krijejo s prihodki od njihovih naložb, nato pa s kapitalom.

Stroški, ki so povezani z ustanovitvijo novega podsklada, se razdelijo med vse obstoječe podsklade; v zamenjavo, novo ustanovljeni podsklad krije tudi del začetnih ustanovitvenih stroškov, ki še niso amortizirani v času njegove uvedbe.

Če je nov podsklad ustanovljen po obdobju prvih pet let od uvedbe sicava, se stroški ustanovitve tega podsklada amortizirajo v celoti takoj ob njihovem nastanku.

Stroške, ki so navedeni v tem poglavju, krije sicav in ne neposredno vlagatelj. Te provizije, stroški in odhodki se odrazijo v čisti vrednosti sredstev predmetnega podsklada in posledično posredno vplivajo na vlagatelja.

## ii) Splošne informacije o podskladu Fund Partners NLB SKLADI - GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1

### (a) Naložbena politika

KBC Bank NV formalno jamči cilj ohranitve začetne nakupne vrednosti ob zapadlosti delničarjem Fund Partners NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1.

Zapadlost:	28. junij 2013
Košarica:	Košarica, kot je določena spodaj
Referenčna valuta:	USD, nihanja v menjalnih tečajih lokalnih valut za indekse v košarici v razmerju do USD so zavarovana pred tveganji (hedged). To pomeni, da nobeno zvišanje ali znižanje menjalnega tečaja predmetnih valut ne bo vplivalo na rezultat podsklada niti v pozitivni niti v negativni smeri.
Najboljši od:	0 %
Stopnja udeležbe:	110 %
Začetna vrednost:	povprečje vrednosti ob zaključku trgovanja za vsak indeks v košarici za prvih 10 referenčnih dni od vključno srede, 24. maja 2006.
Končna vrednost:	povprečje vrednosti ob zaključku trgovanja za vsak indeks v košarici za zadnjih 10 referenčnih dni maja 2013.
Posebnosti:	ob zapadlosti bo čista vrednost sredstev ob likvidaciji sestavljena iz vsaj naslednjih elementov: <ul style="list-style-type: none"><li>- začetne nakupne vrednosti;</li><li>- večjega od 'Najboljši od' ali povečanja (če obstaja) v vrednosti indeksa (končna vrednost, zmanjšana za začetno vrednost in deljena z začetno vrednostjo), pomnoženega s stopnjo udeležbe.</li></ul>

### Košarica:

Spodnja tabela v stolpcih od leve proti desni prikazuje zaporedno številko indeksa, njegovo ime, kodo v sistemu Bloomberg, pokrovitelja indeksa in njegovo začetno utež v košarici.

1	Hang Seng	HSI	HSI Services Limited	20 %
2	Hang Seng China Enterprises	HSCEI	HSI Services Limited	20 %
3	Nikkei 225	NKY	Nihon Keizai Shimbun	20 %
4	MSCI Singapore Cash	SGY	Morgan Stanley Capital International	20 %
5	MSCI Taiwan	TAMSCI	Morgan Stanley Capital International	20 %

### (b) Uporabljeni indeks(i)

**Nikkei 225** je delniški indeks, ki ga izračunava Nihon Keizai Shimbun. Dividende se ne reinvestirajo. Sestavlja ga 225 delnic. Nikkei 225 služi prvenstveno kot stalni kazalec tržnih trendov na japonskem borznem trgu. Vrednost indeksa Nikkei 225 temelji na tržni vrednosti delnic 225-ih podjetij. Gre za 225 vodilnih in najlikvidnejših delnic prve kotacije borze v Tokiu. Indeks se je začel izračunavati 16. maja 1949, z začetno vrednostjo 176.21.

Nikkei 225 je objavljen dnevno v vodilnih finančnih časnikih; npr. v The Financial Times in The Wall Street Journal Europe. V Belgiji je indeks objavljen v časnikih De Tijd in L'Echo.

**Hang Seng Index** je kapitalizacijsko uteženi indeks 33-ih delnic, ki predstavljajo približno 70 % skupne tržne kapitalizacije borze v Hong Kongu. Indeks je bil razvit z začetno vrednostjo 100 na dan 30. julija 1964.

Indeks je objavljen dnevno v časnikih L'Echo, De Tijd, The Financial Times in The Wall Street Journal Europe.

**MSCI Taiwan Index** je kapitalizacijsko uteženi indeks, ki meri donosnost delnic s Tajvana. Indeks se izračunava od 1. januarja 1988.

**MSCI Singapore Cash Index** je kapitalizacijsko uteženi indeks, ki meri donosnost delnic iz Singapurja. Indeks se izračunava od 1. januarja 1988.

**Hang Seng China Enterprise Index** je kapitalizacijsko uteženi indeks, ki ga sestavljajo kitajske družbe v državni lasti (delnice z oznako H), ki so uvrščene na borzno v Hong Kongu. Začetna vrednost tega indeksa na dan 3. januar 2000 je 2000.

#### **Prilagoditev indeksa (indeksov):**

Če nastopijo spremembe v zvezi z indeksom (npr. izračun s strani drugega pokrovitelja, spremembe v zvezi z metodo izračuna), se bo sklad posvetoval z nasprotno stranko, s katero je sklenil pogodbo o swapu (zamenjavi), zato da bi se odločil, kako naj se določi indeks. Če se indeks bistveno spremeni ali če se indeksa ne izračunava več, se indeks lahko zamenja z drugim indeksom, če je ta novi indeks reprezentativen za isto geografsko področje in/ali ekonomski sektor.

#### **(c) Sredstva**

Za doseganje naložbenih ciljev, ki so opisani zgoraj, in v okviru omejitev, ki so opredeljene pod točko Naložbena politika KNPVP, lahko sklad vlaga v naslednja sredstva.

#### **(i) Dovoljeni razredi sredstev:**

Podsklad lahko nalaga v obveznice, strukturirane obveznice in druge dolžniške instrumente, instrumente denarnega trga, enote premoženja ali delnice podjetij za skupna vlaganja, depozite, izvedene finančne instrumente, prosta finančna sredstva in v vse druge instrumente, vse v okviru veljavnih zakonov in drugih predpisov in v skladu s ciljem, opredeljenim v naložbeni politiki podsklada.

Poleg tega bo podsklad občasno nalagal preostanek svojih sredstev v likvidna sredstva. Naložbe v ta sredstva po spremenljivi USD-LIBOR-LIBOR01 obrestni meri bodo ustvarjale prihodke (obresti) skozi celotno življenjsko dobo podsklada.

Podsklad bo istočasno sklenil swap (zamenjavo) USD-LIBOR-LIBOR01 za indeks, vezan na lastniške vrednotne papirje (delnice), pri kateri se zavezuje, da bo pogodbeni stranki dvakrat letno nakazal čiste prihodke.

V zameno za prejem teh prihodkov se nasprotna pogodbeni stranka v tem swapu (zamenjavi) zavezuje, da bo ob zapadlosti za vsako referenčno obdobje plačala podskladu znesek, ki bo ustrezal večjemu od 'Najboljši od' in povečanju vrednosti košarice, pomnoženega s stopnjo udeležbe.

#### **(ii) Značilnosti obveznic in dolžniških instrumentov:**

Sredstva se lahko delno naloži v obveznice, strukturirane obveznice (npr. "vrednostne papirje, zavarovane s premoženjem") in druge dolžniške instrumente, ki jih izdajo podjetja in državni organi.

Naložbe bodo imele povprečno oceno nesolventnosti (bonitetna ocena) 'naložbene ocene' (v primerjavi s 'špekulativno oceno') bonitetne hiše Standard & Poor's, oziroma, enakovredno oceno hiše Moody's ali Fitch, oziroma, če ni ocene solventnosti, bodo imele naložbe povprečen profil kreditnega tveganja, ki je, glede na družbo za upravljanje, najmanj ekvivalenten naložbeni oceni hiše Standard & Poor's.

Pri izbiri obveznic in dolžniških instrumentov se upoštevajo vse dospelosti.

Podsklad lahko nalaga v obveznice, ki kotirajo na organiziranem trgu na borzi v državi članici EU in ki jih je izdal Special Purpose Vehicles (SPV), za katerega se uporablja irsko pravo.

Obveznice, ki jih izdajo SPV-ji, imajo raznolik portfelj vlog v finančnih ustanovah, obveznic, strukturiranih obveznic, drugih dolžniških instrumentov in izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi upravlja KBC Asset Management (Belgija) ali ena od njegovih podružnic. Finančno premoženje ustreza kriterijem primernosti, kot izhajajo iz veljavnih luksemburških predpisov. Ti kriteriji so določeni v prospektu SVP-jev in so na voljo na naslovu [<http://www.kbc.be/prospectus/spv>].

Investitorji morajo vedeti, da:

- so lahko portfelji nekaterih SVP-jev predmet, posredno ali neposredno, zamenjave celotnega donosa, sklenjene z glavnimi nasprotnimi strankami;
- so obveznice, ki jih izdajo nekateri SPV-ji, manj likvidne kot obveznice, ki jih izdajo drugi SPV-ji, s katerimi upravlja KBC Asset Management (Belgija) ali ena od njegovih podružnic. Vendar pa je zagotovljena trajna likvidnost sredstev podsklada.

(iii) Dovoljene zamenjave:

Spodaj opisane pogodbe o zamenjavi se sklenejo z eno ali več glavnimi nasprotnimi strankami v okviru zakonsko določenih omejitev.

(1) Podsklad sklene pogodbe o zamenjavi, da doseže možen donos. V sklopu zamenjav se podskladi zavežejo, da prenesejo del bodočega prihodka od svojih naložb, katerih namen je omogočiti kapitalsko zaščito tekom življenjske dobe podsklada, na nasprotno stranko oziroma stranke. V zameno se nasprotna stranka oziroma stranke zaveže(jo), da bo priskrbel(a) možen donos, kot je to podrobno opisano v vsakem podskladu.

Zamenjave, omenjene pod (1), so bistveni za doseganje naložbenih ciljev podskladov, saj se lahko cilj doseganja možnega donosa doseže s pomočjo te tehnike.

(2) Po potrebi podsklad sklene pogodbe o zamenjavi, tako da trajanje obveznosti podsklada sovпада z denarnimi tokovi, ki jih ustvarijo depoziti, obveznice in drugimi dolžniškimi instrumenti.

Te zamenjave so bistvene za doseganje naložbenih ciljev podskladov, saj na trgu ni mogoče najti dovolj obveznic in drugih dolžniških instrumentov, katerih kuponi in roki dospelosti sovpadajo točno z roki obveznosti podsklada.

(3) Podsklad lahko sklene pogodbe o zamenjavi z namenom varovanja pred kreditnimi tveganji izdajateljev obveznic in drugih dolžniških instrumentov. S sklenitvijo pogodb o zamenjavi ena ali več nasprotnih strank, v zameno za plačilo premije s strani podsklada, prevzame tveganje neplačila obveznosti izdajatelja obveznice ali drugega dolžniškega instrumenta, ki je vključen med naložbe podsklada.

Zamenjave, omenjene pod (3), služijo kot kritje kreditnega tveganja.

(d) *Profil tveganosti*

(i) Profil tveganosti podsklada

Profil tveganosti podsklada:	3 na lestvici od 0 (nizko tvegan) do 6 (visoko tvegan)
Valutno tveganje:	zmerno do visoko (nič za vlagatelja, katerega upoštevana valuta je USD)
Tržno tveganje:	visoko
Obrestno tveganje:	znatno

Tržno tveganje nastane predvsem pri swapih (zamenjavah). Tveganje nasprotne stranke, ki mu je izpostavljen sicav na podlagi swapov (zamenjav), se v celoti nanaša na KBC Bank S.A.

(ii) Profil ciljnega vlagatelja

Podsklad je bil oblikovan za dinamične vlagatelje.

(e) *Izdaja, odkup in provizije*

Kapitalizacijske delnice (akumulacijske delnice oziroma delnice, iz katerih ne izhaja upravičenje do dividende; *capitalisation shares*) podsklada bodo izdane od 18. aprila 2006 do 22. maja 2006 po začetni ceni 100 USD, povečani za vstopne stroške, ki bodo znašali največ 4 % za profesionalne posrednike. Minimalni obseg vsakega posameznega vpisa znaša 10 delnic. Znesek za poravnava začetnega vpisa delnic podsklada mora biti plačan sicavu najkasneje do 29. maja 2006.

Po začetnem vpisnem obdobju bodo znašali vstopni stroški največ 5 %, od katerih je največ 4 % namenjenih profesionalnim posrednikom in 1 % predmetnemu podskladu.

Nakup vsake delnice mora biti poravnana v sedmih koledarskih dneh od obračunskega dne, sicer je vpis te delnice razveljavljen. Podsklad bo izdajal izključno kapitalizacijske delnice (akumulacijske delnice oziroma delnice, iz katerih ne izhaja upravičenje do dividende; *capitalisation shares*), razen če se upravni odbor naknadno odloči, da bodo izdane distribucijske delnice (delnice, iz katere izhaja upravičenje do dividende; *distribution shares*). V tem primeru bo ta prospekt posodobljen.

Trenutno se izstopni stroški pri odkupu delnic ob zapadlosti ne obračunavajo. Pri vsaki zahtevi za odkup delnice pred zapadlostjo se obračunajo izstopni stroški v višini 1 % od čiste vrednosti sredstev na delnico predmetnega podsklada z namenom pokrivanja stroškov odkupa pred zapadlostjo podsklada.

Odkupna vrednost bo izplačana vlagatelju v roku 7 koledarskih dni od obračunskega dne, ki velja za odkup, vendar ne pred datumom, ko domicilni agent prejme potrdilo o odkupu, če je to kasneje.

Kakršnakoli menjava delnic se bo upoštevala kot vpis, ki sledi odkupu. Razen stroškov, ki se obračunajo v korist predmetnih podskladov, se dodatni stroški ne bodo obračunavali.

Nalogi za vpis, odkup in zamenjavo delnic se lahko podajo ponudnikom finančnih storitev.

Izplačilo sredstev od delnic vlagateljev ob zapadlosti se izvrši 7 koledarskih dni po datumu zapadlosti podsklada. Ob zapadlosti bo podsklad likvidiran.

Podsklad bo na letni osnovi plačal družbi za upravljanje za administrativne storitve provizijo, ki bo znašala največ 0,047 %.

Podsklad bo na letni osnovi plačal skrbniški banki za skrbniške storitve provizijo, ki bo znašala največ 0,038 %.

Ob koncu vsakega polletja bo podsklad plačal naložbenemu svetovalcu za storitve naložbenega svetovanja polletno provizijo, ki znaša največ 1 USD na delnico v obtoku na začetku tega polletja.

Ob koncu vsakega polletja bo podsklad plačal družbi za upravljanje za storitve upravljanja, distribucije in upravljanja s tveganji polletno provizijo, ki znaša največ 1 USD na delnico v obtoku na začetku tega polletja, povečano za provizijo na letni osnovi, ki bo znašala največ 0,1 %.

Skupna znesek provizije, plačane na eni strani za storitve naložbenega svetovanja in na drugi strani za storitve upravljanja, distribucije in upravljanja s tveganji, ne bo nikoli presegal polletne provizije, ki znaša največ 1 USD na delnico v obtoku na začetku tega polletja, povečano za provizijo na letni osnovi, ki bo znašala največ 0,1 %.

### **iii) Dodatne informacije**

Celoten prospekt in letno oziroma polletno poročilo so na zahtevo brezplačno na voljo pred oziroma po vpisu.

### **iv) Pristojni nadzorni organ**

Commission de Surveillance de Secteur Financier, Luxembourg.

### **v) Kontaktna oseba**

G. Jacques Morjaen, KBC Conseil – Service, 8-10 avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg, tel: +352 299881 201.

### **vi) Datum objave prospekta**

31. marec 2010

# Garancija

»Ta Garancijska listina je dana 2. januarja 2006 s strani KBC Bank NV, kreditne ustanove v skladu z belgijsko zakonodajo, s sedežem na Havenlaan 2, B-1080 Bruselj, Belgija, ki jo zastopata

G. F. Florquin, glavni direktor KBC Bank

In

G. H. Agneessens, glavni direktor KBC Bank

(v nadaljevanju imenovane Garant).

Ta Garancijska listina je dana z enostransko zavezujočo izjavo zgolj v korist Imetnikov in nikogar drugega in korist te Garancijske listine mora biti v korist vsakemu Imetniku, kot je to določeno v tej Garancijski listini.

## 1. Definicije

V tej Garancijski listini imajo naslednje besede in izrazi naslednje pomene, kot so jim dodeljeni, razen če iz konteksta ne izhaja drugače:

Delovni dan:	dan (razen sobote), na katerega so banke v Sloveniji in Luksemburgu odprte za običajno bančno poslovanje;
Sprememba zakonodaje:	vsaka prilastitev, razlastitev, zaplomba ali uvedba ali sprememba katerekoli omejitve, prepovedi, zakona, uredbe, odredbe, direktive, odločitve ali zahteve ali sprememba v njeni razlagi ali uporabi in vsaka sodba, ki jo izda sodišče ali razsodišče po datumu te Garancijske listine;
Družba:	Fund Partners;
Oddelek:	Fund Partners NLB SKLADI – GARANTIRANI SKLAD AZIJA 1;
Oblastna agencija:	vsak oblastni ali vsak državni, paradržavni ali sodni subjekt ali organ ali vsak njen pooblaščen uradnik; vključno z vsemi samourejevalnimi organizacijami, ustanovljenimi na podlagi predpisa ali vsaka borza;
Agent za garancijske zahtevke:	Družba, ki soglaša, da deluje kot agent za zahtevke ali takšna druga oseba, ki jo Družba lahko imenuje, da zanjo deluje kot Agent za garancijske zahtevke, s predhodno Garantovo odobritvijo;
Garantirana likvidacijska cena:	100 USD na Delnico, kot znižano v skladu s členom 6 ali členom 7;
Imetnik(i):	Oseba(-e), ki je/so registrirana(-e) v delniški knjigi Oddelka kot imetnik(i) Delnic na Datum zapadlosti;
Datum zapadlosti:	28. junij 2013 ali če takšen dan ni Delovni dan, prvi naslednji Delovni dan, ali če je določitev čiste vrednosti sredstev Oddelka odložena na takšen dan, na prvi naslednji Delovni dan, ki sledi umiku takšne odložitve;

Prospekt:	prospekt v zvezi z izdajo Delnic;
Likvidacijska cena:	likvidacijska cena na Delnico, izračunana v skladu s Prospektom;
Delnica:	delnica v Oddelku;
Davek:	vsak davek, dajatev, odbitek, pristojbina, taksa, carina, prisilno posojilo ali odtegljaj, ki ga pobere ali naloži Oblastna agencija, vključno z (vendar brez omejitev) vsakim davkom po odbitku, dohodnino, sodno ali upravno takso ali prometnim davkom, carino ali pristojbino, skupaj z vsemi obrestmi, kaznimi, pristojbinami, provizijami ali drugimi zneski, naloženimi ali narejenimi ali v zvezi s čimerkoli od prej navedenega.

## 2. Garancija

- 2.1. V skladu z določbami in pogoji te Garancijske listine Garant nepreklicno garantira vsakemu Imetniku za vsako Delnico, ki jo ima in jo unovči na Datum zapadlosti, pravočasno plačilo zneska v višini razlike med Likvidacijsko ceno na Datum zapadlosti in Garantirano likvidacijsko ceno, izračunano v skladu s Prospektom ter določbami in pogoji te Garancijske listine, upošteva, da največja možna Garantova odgovornost po tej Garancijski listini ne more preseči zneska v višini Garantirane likvidacijske cene, pomnožene s številom Delnic, ki so v obtoku in unovčene na Datum zapadlosti.
- 2.2. V nobenih okoliščinah Garant ne more biti zavezan, da opravi plačilo na podlagi te Garancijske listine glede Delnic, ki se ne unovčijo na Datum zapadlosti.
- 2.3. Upošteva določbi 3.1 in 5, garancija, vzpostavljena s to Garancijsko listino, velja do in preneha veljati na deseti Delovni dan po Datumu zapadlosti in zahteve na podlagi garancije morajo biti dane v roku, predpisanem v členu 4.1.
- 2.4. V primeru, če Oddelek preneha pred Datumom zapadlosti, potem garancija ne velja. Vendar Uprava Partnerjev sklada ne namerava zapreti Oddelka pred Zapadlostjo.

## 3. Pogoji

- 3.1. Ne glede na določbe členov 2.1 in 2.3, obveznost Garanta, da opravi plačilo v korist Imetnikov na podlagi člena 2.1 nastane samo v primeru, če je Likvidacijska cena na Datum zapadlosti nižja od Garantirane likvidacijske cene. V takšnih okoliščinah je obveznost Garanta, da opravi plačilo za vsako takšno Delnico, unovčeno na Datum zapadlosti, omejena na znesek v višini razlike med Garantirano likvidacijsko ceno in Likvidacijsko ceno na Datum zapadlosti. Garancija, vzpostavljena s to Listino, samodejno preneha z določitvijo Likvidacijske cene na Datum zapadlosti, če je ta Likvidacijska cena višja ali enaka Garantirani likvidacijski ceni. V izogib dvomu, Garant ne odgovarja za kakršnokoli izgubo ali zmanjšanje premoženja Oddelka po izračunu Likvidacijske cene na Datum zapadlosti ali za kakršnokoli neplačilo likvidacijskih prihodkov Imetniku, ki je unovčil Delnice, s strani Družbe.
- 3.2. Upošteva člen 5, sme dati zahtevo na podlagi te Garancijske listine samo Agent za garancijske zahteve v imenu Imetnikov in nihče drug.
- 3.3. Garantovo plačilo Agentu za garancijske zahteve zapadlega zneska na podlagi te Garancijske listine glede Garantirane likvidacijske cene za katerkoli Delnico, identificirano v skladu s členom 4.1.1 v celoti odvezuje Garanta vseh nadaljnjih obveznosti do Imetnika te Delnice na podlagi te Garancijske listine, pod pogojem, da je takšno plačilo opravljeno na bančni račun Agentu za garancijske zahteve, kot je sporočen v skladu s členom 4.1.3 te Garancijske listine.

- 3.4. Garantovo plačilo Imetniku na podlagi zahtevka, danega v skladu s členom 5, v celoti odvezuje Garanta vseh nadaljnjih Garantovih obveznosti na podlagi te Garancijske listine.
- 3.5. Odveze v členih 3.1, 3.3 in 3.4 veljajo ne glede na:
- 3.5.1. kakršnokoli nadaljnje zadržanje kateregakoli Garantovega plačila Agentu za garancijske zahtevke, ali kateregakoli plačila Agentu za garancijske zahtevke Imetnikom; ali
- 3.5.2. kakršnokoli zahtevo, da katerikoli Imetnik povrne znesek, ki ga je prejel, katerikoli osebi;
- v vsakem primeru iz kateregakoli razloga.
- 3.6. Garantu ni treba opraviti nobenega plačila Imetniku ali glede Imetnika, razen če:
- 3.6.1. ta Imetnik da zahtevek v roku, določenem v členu 5.2; ali
- 3.6.2. je Agent za garancijske zahtevke identificiral Delnice, registrirane v imenu tega Imetnika, in tudi sicer dal zahtevek za te Delnice v skladu s to Garancijsko listino.

#### **4. Plačila**

- 4.1. Upošteva člen 5, se sme na podlagi te Garancijske listine dati samo enkratna zahteva in Garant bo opravil plačilo samo, če bo Garant prejel vse od naslednjega, kar mora Garant prejeti najkasneje do 4.00 ure popoldne po slovenskem času na deseti Delovni dan po Datumu zapadlosti:
- 4.1.1. pisno zahtevo Agentu za garancijske zahtevke Garantu z oznako Delnic, za katere je takšna zahteva dana, in z navedbo skupnega zneska, ki ga je treba plačati na podlagi člena 3.1;
- 4.1.2. kopijo poročila o končnem vrednotenju, ki ga je pripravila Družba in ki podrobno opisuje Likvidacijsko ceno na Datum zapadlosti;
- 4.1.3. podpisano izjavo Agentu za garancijske zahtevke, ki potrjuje, da je Imetnik oz. da so Imetniki, v imenu katerih je zahteva dana, registrirani imetniki zadevnih Delnic na Datum zapadlosti in popolne podatke v pisni obliki o bančnem računu na ime Agentu za garancijske zahtevke, na katerega mora Garant plačati tako zahtevano vsoto (vključno s številko zadevnega računa in naslovom zadevne enote).
- 4.2. Upošteva določila te Garancijske listine, je treba plačila na podlagi te Garancije opraviti v evrih, na račun, določen v skladu s členom 4.1.3 te Garancijske listine, v sedmih Delovnih dneh od dneva, ko Garant prejme zahtevo Agentu za garancijske zahtevke.
- 4.3. Vsako obvestilo o zahtevi ali drug dokument, ki ga mora dati ali izročiti Družba in/ali Agent za garancijske zahtevke na podlagi te Garancijske listine, mora (razen če je Garant s pisnim obvestilom Družbi in/ali Agentu za garancijske zahtevke določil drugače) biti dano ali izročeno Garantu na naslov, določen zgoraj (ali na takšen oddelek ali takšnemu uradniku, kot ga Garant vsakič pisno določi Agentu za garancijske zahtevke in/ali Družbi za ta namen).

#### **5. Kršitev Agentu za garancijske zahtevke**

- 5.1. V primeru, da je Imetnik Delnice na Datum zapadlosti upravičen do plačila na podlagi te Garancijske listine in:
- 5.1.1. v zadevnem času Agentu za garancijske zahtevke sploh ni, ali

- 5.1.2. Agent za garancijske zahtevke krši pravilo, da mora dati enkratno zahtevo na podlagi te Garancijske listine do 4.00 ure popoldne po slovenskem času na deseti Delovni dan po Datumu zapadlosti,

potem, v drugih primerih pa ne, in ne glede na člene 3.2, 3.3 in 4.1 zgoraj, se Garant zavezuje, da bo, čim je to razumno mogoče, vzpostavil mehanizem, ki je razumen in primeren v danih okoliščinah (kot ga določi Garant po svoji izključni presoji), da bo tako omogočil Imetnikom, da dajo zahtevo na podlagi te Garancijske listine, pod pogojem, da nič, kar vsebuje ta Garancija, ne zahteva od Garanta, da obvesti kateregakoli Imetnika, da ima takšen Imetnik lahko zahtevek za plačilo na podlagi te Garancijske listine, ali da zahteva od takšnega Imetnika, da predloži kakršenkoli takšen zahtevek.

- 5.2. V primeru, da se člen 5.1 uporabi, potem se obdobje za dajanje zahtevkov na podlagi te Garancijske listine podaljša na en koledarski mesec od dneva vzpostavitve takšnega mehanizma (ali če takšen dan ni Delovni dan, do prvega naslednjega Delovnega dne).
- 5.3. Vsak Imetnik pridobi korist te Garancijske listine pod pogojem, med drugimi stvarmi, da je Agent za garancijske zahtevke agent Imetnikov in ne Garanta.

## **6. Obdavčitev**

Če mora Garant na račun Davka odvesti ali odbiti kakršenkoli znesek od plačila, ki ga je opravil na podlagi te Garancijske listine, potem bo Garant:

- 6.1. odvedel ali odbil ta znesek in ga nemudoma nakazal pristojni Oblastni agenciji; in
- 6.2. obvestil Agent za garancijske zahtevke, da je bilo takšno plačilo opravljeno in znesek, ki ga mora Garant plačati vsakemu Imetniku na podlagi te Garancijske listine se bo skladno s tem zmanjšal.

## **7. Zmanjšanje Garantirane likvidacijske cene**

Garantirana likvidacijska cena se za vsako Delnico, unovčeno na Datum zapadlosti, zmanjša v svojem delu (izračunano sorazmerno glede na vse Delnice, unovčene na Datum zapadlosti) za znesek v višini:

- 7.1. vsakega dejanskega ali pogojnega zmanjšanja vrednosti Oddelka, ki nastane kot posledica kakršnegakoli Davka ali naložitve ali pravnega plačila kakršnegakoli Davka v zvezi s (i) kakršnokoli naložbo Oddelka, ali (ii) prihodki od kakršnekoli takšne naložbe;
- 7.2. kakršnegakoli zmanjšanja vrednosti Oddelka, ki nastane kot posledica kakršnekoli Spremembe zakonodaje; in
- 7.3. kakršnihkoli razumnih stroškov, ki so upravičeno nastali Garantju na podlagi 5.1 zgoraj.

## **8. Položaj**

Garancija, vzpostavljena s to Garancijsko listino, vzpostavlja neposredno, nepogojno in nezavarovano obveznost Garanta, ki ima najmanj isti vrstni red kot vse druge trenutne in bodoče nezavarovane in nepodrejene obveznosti Garanta, razen takšnih, ki imajo lahko prednost na podlagi prisilnih predpisov veljavne zakonodaje. Garant izjavlja in zagotavlja, da so bili vsa dejanja, pogoji in stvari, za katere se zahteva, da jih naredi ali izpolni sam ali kdo drug v njegovem imenu in ki so se morale zgoditi pred ustanovitvijo in izdajo te Garancijske listine in so morali vzpostaviti, da bo le-ta zakonita, veljavna in zavezujoča obveznost Garanta, izvršljiva v skladu z njenimi določbami, narejeni in izpolnjeni in so se zgodili v skladu z vsemi veljavnimi zakoni.

## 9. Veljavno pravo

Določbe te Garancijske listine so podrejene in se razlagajo v skladu z luksemburško zakonodajo in sodišča v Luksemburgu so pristojna za obravnavanje in odločanje o kakršnihkoli tožbah ali postopkih, in za reševanje vseh sprov, ki lahko izhajajo iz te Garancijske listine ali so lahko v povezavi z njo.

KBC Bank  
Havenlaan 2  
B-1080 Bruselj

Zastopnika:

{nečitljiv lastnoročni podpis}  
F. FLORQUIN  
glavni direktor

{nečitljiv lastnoročni podpis}  
H. AGNEESSENS  
glavni direktor