

# PARAMETRY TRHŮ CENNÝCH PAPÍRŮ A INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ – ČSOB PRIVATE BANKING



Platné od: **2. 5. 2019** (změny od minulé verze značeny žlutě)

## I. POPLATKY (pokud není uvedeno jinak, platí pro skupinu fondů)

Typ fondu	Název fondu	Sídlo fondu	Nákup			Odkup	
			Klienti bez ČSOB Privátního konta		Klienti s ČSOB Privátním kontem		
			Do 5 mil. Kč	Od 5 mil. Kč			
Akciový	ČSOB Akciový <sup>1</sup> , ČSOB Akciový realitní <sup>1</sup> , ČSOB Akciový střední a východní Evropa <sup>1</sup>	Domácí	3,00 %	3,00 %	1,50 %	0,00 %	
	KBC Equity fund, KBC Eco fund, Horizon Access Fund, KBC Select Immo	Zahraniční	3,00 %	3,00 %	1,50 %	0,00 %	
	KBC Index fund, KBC Multi Track, ČSOB Akciový český (PX)		2,00 %	1,50 %	1,00 %	0,00 %	
	KBC Master Fund Minimum Variance		1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,075 %	
	Plato Institutional Index Fund		2,00%	2,00%	1,00 %	0,075 %	
Dluhopisový	ČSOB Dluhopisový – kapitalizační třída <sup>1</sup>	Domácí	0,50 %	0,50 %	0,25 %	0,00 %	
	ČSOB Premiéra		0,10 %	0,10 %	0,10 %	0,00 %	
	KBC Renta, KBC Bonds	Zahraniční	1,00 %	0,75 %	0,50 %	0,00 %	
	KBC Bonds emerging markets		1,00 %	1,00 %	0,50 %	1,00 %	
	KBC Multi Interest Medium		0,10 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	
	KBC Multi Interest Medium CZK		0,20 %	0,00 %	0,10 %	0,00 %	
	KBC Multi Interest ČSOB Krátkodobý		0,10 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %	
	ČSOB Úrokové strategie		1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,00 %	
Smíšené fondy, smíšené fondy omezující pokles	ČSOB PB Konzervativní portfolio, ČSOB PB Vyvážené portfolio, ČSOB PB Růstové portfolio, ČSOB PB Akciové portfolio	Zahraniční	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
	ČSOB Multi Invest		0,50 %	0,50 %	0,25 %	0,00 %	
	ČSOB Konzervativní		1,00 %	1,00 %	0,50 %	0,00 %	
	Horizon USD Low, KBC Master Fund Low, Medium, High, ČSOB Vyvážený, ČSOB Růstový, ČSOB Dynamický,	Domácí	1,50 %	1,50 %	0,75 %	0,00 %	
	ČSOB Vyvážený dividendový <sup>1</sup>		Zahraniční	0,75 %	0,75 %	0,75 %	0,00 %
	ČSOB Bohatství <sup>1</sup>			3,00 %	3,00 %	1,50 %	0,00 %
	ČSOB Private Banking Bohatství			0,50 %	0,50 %	0,50 %	0,00 %
	ČSOB Portfolio Pro 95, Archipel Portfolio Pro 95(EUR), ČSOB Flexibilní plán, Flexible Plan	Zahraniční	0,75 %	0,75 %	0,75 %	0,00 %	
	ČSOB Portfolio Pro 90, Archipel Portfolio Pro 90(EUR), ČSOB Flexibilní portfolio		0,75 %	0,75 %	0,75 %	0,00 %	
	Peněžního trhu	KBC Multi Interest	Zahraniční	0,10 %	0,00 %	0,05 %	0,00 %
Alternativní investice	ČSOB Komoditní	Zahraniční	3,00 %	3,00 %	1,50 %	0,00 %	
	Celest Volatility Strategy – Andromeda Celest Currency Strategy – Lacerta Interest Strategy – Orion	Zahraniční	1,50 %	1,50 %	1,50 %	0,00 %	
	Celest Dividend Strategy – Cygnus (zvýhodněný vstupní poplatek 1,00 % do 31. 12. 2016)		1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,00 %	
Fondy třetích stran	Templeton, Fidelity, Allianz GI	Zahraniční	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,00 %	

### Výše poplatku

Skutečná výše poplatku spojeného s konkrétním obchodem se může od uvedené procentuální výše lišit, a to s ohledem na pravidla zaokrouhlování počtu obchodovaných cenných papírů, na které má vliv výše nominální hodnoty cenného papíru, počet desetinných míst, na které lze zaokrouhlit, a hodnota cenného papíru k obchodnímu dni.

### Zajištěné a strukturované fondy

Vstupní poplatek – v upisovacím období 2,5 %, datum vypořádání je uvedeno v popisu konkrétního fondu

Výstupní poplatek – při splatnosti fondu 0 %, datum vypořádání je uvedeno v popisu konkrétního fondu

– před splatností fondu 1 %, prospekt může upravit poplatek na 0,5 %

Při upsání více než 50 % emise podílů zajištěného fondu je možno dohodnout s klientem peněžité zvýhodnění poskytnuté bankou.

### Přestupy jedné osoby mezi fondy. Přestupy lze uskutečnit v rámci:

- zahraničních fondů mezi fondy ve stejné měně (CZK, EUR a USD), přičemž dále platí, že nelze přestupovat do fondu, z fondu ani mezi zajištěnými fondy.
- domácích fondů mezi fondy ve stejné měně.

Nelze přestupovat do fondu, z fondu ani mezi fondy, které vyplácejí dividendy, nebo u nichž je uplatňován výstupní poplatek. Nelze přestupovat do fondu, z fondu ani mezi fondy, které jsou uvedeny v bodě IV b). FONDY JINÝCH SPOLEČNOSTÍ.

# PARAMETRY TRHŮ CENNÝCH PAPÍRŮ A INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ – ČSOB PRIVATE BANKING



<sup>†</sup>Fond obhospodařovaný ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen ČSOB AM), vedený v samostatné evidenci v ČSOB, vstupní přírůžka obhospodařovatele je nulová, tzn., účtuje se pouze poplatek komisionáře (poplatek při nákupu, jak je uvedeno).

Klient platí kladný rozdíl v nákupních poplatcích fondů, mezi kterými přestupuje plus 0,50 % z převáděného objemu (manipulační poplatek). Na pobočce ČSOB lze zadat požadavek na pravidelný přestup. Pro výpočet poplatku u pravidelného přestupu platí stejná pravidla jako u jednorázového přestupu.

## Převody mezi osobami

Příkaz k zápisu převodu bude vypořádán nejpozději do 5 dnů od data jeho podpisu za poslední známou cenu k datu podpisu příkazu.

Poplatek 400 Kč/fond (za každý jednotlivý fond zaplatí převodce i nabyvatel 200 Kč), příkaz k zápisu převodu podepisují obě strany.

Cenné papíry fondů jsou vydávány jenom v zaknihované podobě a evidované v příslušné evidenci. Kompletní informace **o fondech pro právnické osoby** nalezete v části VIII. Fondy pro právnické osoby.

## II. PŘÍJEM POKYNŮ A ČASOVÁNÍ VYPOŘÁDÁNÍ

Objednávky jsou přijímány v pracovních dnech. Pro stanovování cen a vypořádání se do uvedených termínů počítají pracovní dny v ČR. Fondy se neobchodují ve dnech, kdy je svátek v jiné zemi, a to v případech, kdy je významný podíl aktiv fondu na trhu v takové zemi. Při obchodování s fondy spravovanými v Belgii, Lucembursku a Irsku se nepočítají dny bankovních prázdnin v těchto zemích.

**Bankovní prázdniny v roce 2019:** **Belgie:** 1.1., 19.4., 22.4., 1.5., 30.5., 31.5., 10.6., 11.7., 15.8., 27.9., 1.11., 11.11., 25.12., 26.12.

**Lucembursko:** 1.1., 19.4., 22.4., 1.5., 25.12., 26.12.

**Irsko:** 1.1., 17.3., 22.4., 6.5., 3.6., 5.8., 28.10., 25.12., 26.12.

**Minimální objem investované částky, pokud není uvedeno jinak, platí pro skupinu fondů**

Skupina fondů	První nákup	Následný nákup	Zpětný odkup
Pravidelná investice do fondů zahrnutých v ČSOB Investičním programu (kromě fondu ČSOB Dluhopisový – dividendová třída, fondu ČSOB IN konzervativní a zajištěných fondů)	5 000 Kč	500 Kč	Fondy ČSOB AM: 500 PL <sup>2</sup> Fondy KBC: 5 000 Kč <sup>2</sup>
ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Akciový dividendových firem	30 000 Kč		
Fondy obhospodařované ČSOB AM (kromě fondu ČSOB Střednědobých dluhopisů – dividendová třída)	5 000 Kč	500 Kč	500 podílových listů <sup>2</sup>
Fondy ze skupiny fondů KBC	5 000 Kč <sup>3</sup>	500 Kč <sup>3</sup>	5 000 Kč <sup>2,3</sup>
Zajištěné fondy	5 000 Kč <sup>3</sup>	1 000 Kč <sup>3</sup>	5 000 Kč <sup>2,3</sup>
Dividendové třídy fondů ze skupiny fondů KBC (kromě fondu ČSOB Akciový dividendových firem, ČSOB PB Konzervativní/Vyvážený portfolio – dividendová třída)	1 000 000 Kč <sup>3</sup>	1 000 000 Kč <sup>3</sup>	5 000 Kč <sup>3,4</sup>
Strategické fondy PB – kapitalizační (ČSOB PB Konzervativní/Vyvážený/Růstové portfolio)	500 000 Kč	10 000 Kč	5 000 Kč <sup>2</sup>
Strategické fondy PB – dividendová třída (ČSOB PB Konzervativní/Vyvážený/Růstové portfolio)	500 000 Kč	10 000 Kč	5 000 Kč <sup>2</sup>
Strategické fondy PB (ČSOB PB Akciové portfolio)	250 000 Kč	10 000 Kč	5 000 Kč <sup>2</sup>
Fondy třetích stran	100 000 Kč <sup>3</sup>	20 000 Kč <sup>3</sup>	Min. objem není stanoven
Pravidelný pokyn zadaný na pobočce	500 Kč <sup>3</sup>	500 Kč <sup>3</sup>	500 Kč <sup>3</sup>

Pro fondy denominované v měně EUR nebo USD, je minimální investovaná částka pro první nákup 200 EUR/200 USD a následný nákup 20 EUR/ 20 USD.

## Způsob příjmu pokynů

Způsob přijetí pokynu od klienta	Skupina fondů	Nákup	Zpětný odkup
osobně na pobočce (pro právnické osoby možné i telefonicky přes Dealing ČSOB)	Zajištěné/strukturované fondy	Počet celých kusů (v úpisu i Objem s provizí)	Počet celých kusů*
	Dividendové třídy fondů ze skupiny fondů KBC	Počet celých kusů	Počet celých kusů
	Fondy obhospodařované ČSOB AM a ostatní fondy ze skupiny KBC	Objem s provizí	Počet kusů
osobně na pobočce	Fondy třetích stran	Objem s provizí	Počet kusů
platba na sběrný účet fondu	ČSOB Investiční program (viz sekce III.)	Objem s provizí	Nelze použít
pokyn zadaný elektronicky	Fondy obhospodařované ČSOB AM a fondy ze skupiny KBC, fondy třetích stran	Objem s provizí	Počet kusů
pravidelný pokyn zadaný prostřednictvím pobočky nebo aplikace ČSOB Investice	Fondy v CZK i jiných měnách (pravidelné pokyny nelze zadávat pro zajištěné, strukturované a dividendové fondy)	Objem s provizí	Objem podle poslední NAV**

\* Hodnota (NAV) zajištěných/strukturovaných fondů při splatnosti je zaokrouhlena na dvě desetinná místa. Tato skutečnost může mít vliv na konečný výnos fondu.

\*\* U pravidelného zpětného odkupu (prodeje) se konkrétní odprodané částky budou lišit. Např. při zadání pravidelného odkupu ve výši 2 tis. Kč měsíčně mohou v dalších měsících odkupované částky činit např. 1 950 Kč, 2 020 Kč, atp. Je to způsobeno tím, že zadaný objem se před každým pokynem vydělí poslední známou cenou (NAV) fondu a tím se vypočte počet odkupovaných podílových listů. Při finálním vypořádání se pak tento počet podílových listů vynásobí **aktuální cenou** (NAV) fondu.

<sup>2</sup> Nebo zbývající část investice

# PARAMETRY TRHŮ CENNÝCH PAPÍRŮ A INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ – ČSOB PRIVATE BANKING



<sup>3</sup> Nebo ekvivalent v cizí měně

<sup>4</sup> V případě, že není odprodáván celý zůstatek, musí být minimální zůstatek alespoň 1 000 000, -Kč nebo ekvivalent v cizí měně.

# PARAMETRY TRHŮ CENNÝCH PAPÍRŮ A INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ – ČSOB PRIVATE BANKING



## Časování vypořádání

Skupina fondů	A	B	C	Zajištěné a strukturované fondy		
<b>Na pobočce lze zadat pokyn na všechny uvedené fondy; v rámci ČSOB Investičního programu pouze na vybrané fondy - viz sekce III.</b>	ČSOB Konzervativní, ČSOB Vyvážený, ČSOB Vyvážený dividendový ČSOB Růstový, ČSOB Dynamický, ČSOB Multi Invest, ČSOB Portfolio Pro, ČSOB Akciový nové trhy, Smíšený fond, Smíšený fond dynamický, KBC Equity Fund Japan, KBC Equity Fund New Asia, KBC Equity Fund New Markets, KBC Equity Fund High Div. New Markets, KBC Equity Fund Turkey, KBC Equity Fund Pacific, KBC Equity Fund World, KBC Master Fund Low, Medium, High, KBC Index Fund Japan, Horizon USD Low, Horizon Access India, Horizon Access Fund Asian Infrastr., Horizon Access Fund China, Horizon Access Fund Vietnam, Archipel Portfolio Pro, Optimum Fund ČSOB Private Banking konzervativní/ Vyvážený/Růstový/ portfolio, ČSOB Flexibilní portfolio, ČSOB Flexibilní plán, Flexible Plan	KBC Renta, KBC Bonds, KBC Eco fund, ČSOB Komoditní, KBC Select Immo, KBC Multi Track  Celest Volatility Strategy – Andromeda, Celest Currency Strategy – Lacerta, Celest Dividend Strategy – Cygnus KBC Master Fund Minimum Variance, ČSOB Úrokové strategie, Interest Strategy – Orion	KBC Multi Interest Cash EUR, KBC Multi Interest EUR Medium, KBC Multi Interest CAD, KBC Multi Interest CAD Medium, KBC Multi Interest Cash USD,  ČSOB Akciový střední a východní Evropa ČSOB Akciový realitní ČSOB Bohatství ČSOB Akciový ČSOB Premiéra ČSOB Private Banking Bohatství	v upisovacím období	v době mezi upisovacím obdobím a splatností fondu	při splatnosti fondu
				dle aktuální nabídky		
<b>Určení Rozhodného dne T</b> (také označován jako Obchodní den)	při přijetí pokynu na pobočce nebo elektronicky prostřednictvím aplikace ČSOB Investice do 12:00h je to den podání pokynu (při zadání pokynu po 12:00h bude za Rozhodný den T považován následující pracovní den). Rozhodný den T se stanovuje podle data a času přijetí/potvrzení návrhu pokynu klientem. v rámci ČSOB Investičního programu je to následující pracovní den po dni připsání platby na sběrný účet fondu. Den přijetí pokynu (formou připsání platby na sběrný účet fondu) se tedy v tomto případě liší od Rozhodného dne, který je posunut až na následující pracovní den* pro <u>právníké osoby</u> při přijetí pokynu <u>telefonicky</u> přes Dealing ČSOB do 11:00h je to den podání pokynu (při přijetí pokynu po 11:00h bude za Rozhodný den T považován následující pracovní den)			datum stanovené v Letáku příslušného fondu (upisovací období může být ukončeno i dříve)	Pracovní den, který předchází dni stanovení ceny. Pokyn lze zadat prostřednictvím aplikace ČSOB Investice nebo osobně na pobočce a to do 12:00h, pro právnické osoby případně také telefonicky přes Dealing ČSOB do 11:00h. Pokyn lze zadat i před tímto dnem, dřívější podání pokynu však neovlivní stanovení Rozhodného dne T	datum stanovené v Letáku a Prospektu příslušného fondu (pokyn klienta není nutný - generuje se automaticky při splatnosti podle dispozice uvedených klientem v komisionářské smlouvě nebo v jiném dokumentu)
<b>Den stanovení ceny</b>	T+1	T	T	upisovací cena je známá dopředu a je uvedena v Prospektu příslušného fondu	dvakrát měsíčně a to k 16. a k poslednímu pracovnímu dni v měsíci (případně k předchozímu pracovnímu dni v případě svátku); vzhledem k terminologii Rozhodného dne se jedná o den T+1	datum stanovené v Prospektu příslušného fondu
<b>Den vypořádání obchodu</b>	T+4	T+3	T+2	datum uvedené v Letáku příslušného fondu	T+6	datum stanovené v Prospektu příslušného fondu (pro lucemburské fondy platí T+5 pro belgické fondy platí T+1)

- číslo za "T+" představuje v celém dokumentu počet pracovních dnů (podrobnější specifikace na začátku sekce II)

\* Den přijetí pokynu (formou připsání platby na sběrný účet fondu) se tedy v tomto případě liší od Rozhodného dne, který je posunut až na následující pracovní den

# PARAMETRY TRHŮ CENNÝCH PAPÍRŮ A INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ – ČSOB PRIVATE BANKING



## III. ČSOB INVESTIČNÍ PROGRAM (pouze v Kč)

V tuto chvíli ČSOB nenabízí žádné cenné papíry ke koupi v rámci tzv. ČSOB INVESTIČNÍHO PROGRAMU, prostřednictvím kterého bylo možno podávat pokyny tak, že byly peněžní prostředky zaslány na specifikovaný peněžní účet a za ně nakoupen odpovídající počet cenných papírů. Pokud ještě na takový peněžní účet přijdou peněžní prostředky, pak bude takový pokyn proveden za podmínek účinných před 25.6.2018. Podle smlouvy o investičních službách může být ale takový pokyn odmítnut.

## IV. FONDY TŘETÍCH STRAN

### a) Časování vypořádání – nákup i zpětný odkup, využití služeb společnosti Patria

Skupina fondu	Určení Rozhodného dne T	Den stanovení ceny	Den vypořádání obchodu
Templeton	při přijetí pokynu <u>na pobočce</u> nebo elektronicky prostřednictvím aplikace <u>ČSOB Investice</u> do 12:00h je to den podání pokynu (při zadání pokynu po 12:00h bude za Rozhodný den T považován následující pracovní den)	T	T+2
Fidelity			T+3
J. P. Morgan			T+3
Allianz GI	při přijetí pokynu <u>na pobočce</u> nebo elektronicky prostřednictvím aplikace <u>ČSOB Investice</u> do 10:30h je to den podání pokynu (při zadání pokynu po 10:30h bude za Rozhodný den T považován následující pracovní den)		T + 2 (třídy EUR, USD) T + 3 (třídy CZK)

- číslo za "T+" představuje v celém dokumentu počet pracovních dnů (podrobnější specifikace na začátku sekce II)

# PARAMETRY TRHŮ CENNÝCH PAPIRŮ A INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ – ČSOB PRIVATE BANKING



## Časování vypořádání – pouze zpětný odkup, kontaktována přímo protistrana

Skupina fondu	Určení Rozhodného dne T	Den stanovení ceny	Den vypořádání obchodu
Credit Suisse	při přijetí pokynu <u>na pobočce</u> nebo elektronicky prostřednictvím aplikace ČSOB Investice do 12:00h je to den podání pokynu (při zadání pokynu po 12:00h bude za Rozhodný den T považován následující pracovní den)	T+1*	T+5*
ING / NN			
Aberdeen			
Templeton			
Paribas, Parvest			
Pioneer			
DWS			

\* Uvedená informace o časovém vypořádání je pouze orientační. Skutečný den stanovení ceny a vypořádání obchodu závisí na protistraně a nemůže tedy být ČSOB garantován.

- číslo za "T+" představuje v celém dokumentu počet pracovních dnů (podrobnější specifikace na začátku sekce II)

## V. OSTATNÍ

**HZL HB** - obchodování v Security Brokerage - 100 Kč poplatek za prodejní pokyn (ze strany klienta).  
**Ostatní dluhopisy** – smluvně.

## VI. TRANSAKČNÍ ÚČET

Transakční účet	
Účet je určen k vypořádávání obchodů s cennými papíry klienta a deponování peněžních prostředků z výplaty fondů při splatnosti (fondy s datem splatnosti).	
Vedení účtu včetně měsíčních výpisů	zdarma
Vklad hotovosti majitelem účtu v měně účtu. Hotovost je určená k vypořádání obchodu s cennými papíry	zdarma
Jednorázový výběr hotovosti z vypořádání obchodu s cennými papíry na přepážce banky	zdarma
Příchozí platba v rámci ČR	zdarma
Jednorázový bezhotovostní převod peněžních prostředků z vypořádání obchodu s cennými papíry v rámci ČR. Pokyn k převodu je zadáván na přepážce banky	zdarma
Trvalý příkaz k převodu (za odchozí položku) na účty ČSOB Investičního programu	zdarma
Měsíční paušál za službu elektronického bankovníctví včetně zaslání elektronických výpisů z Transakčního účtu	zdarma
Ostatní poplatky jsou účtovány dle platného ČSOB Sazebníku pro fyzické osoby nebo ČSOB Sazebníku pro právnické osoby a fyzické osoby podnikatele	
Minimální zůstatek na účtu	0 CZK/EUR/USD
Kreditní úroková sazba	0 % p.a.
Debetní úroková sazba	0,01 % p.a.
Účet je možné vést v měně	CZK, EUR, USD, GBP a CHF

## VII. Poplatky za správu a úschovu cenných papírů

Cenný papír	Sazba*
Dluhopisy emitované ČSOB, členem skupiny ČSOB nebo KBC	Zdarma
Státní dluhopisy ČR	Zdarma
Ostatní dluhopisy denominované v CZK, EUR, USD, NOK, SEK, PLN	0,15 % z aktuální hodnoty CP/rok + základní sazba DPH
Ostatní dluhopisy denominované v jiné měně než v CZK, EUR, USD, NOK, SEK, PLN	0,40 % z aktuální hodnoty CP/rok + základní sazba DPH

\* U vybraných dluhopisů může být na základě rozhodnutí banky tato sazba poplatků snížena. Na snížení sazby není právní nárok.

V tabulce uvedený poplatek bude klientem hrazen vždy za kalendářní čtvrtletí formou stanovenou platebními podmínkami v komisionářské smlouvě, se splatností k 15. dni prvního měsíce čtvrtletí následujícího po předmětném čtvrtletí.

## VIII. Ostatní cenné papíry a zaknihované cenné papíry

Ve vztahu k jiným cenným papírům/zaknihovaným cenným papírům, než jsou uvedeny výše (např. k dluhopisům nebo investičním certifikátům) jsou stanoveny následující údaje jako např. výše veškerých typů poplatků (tj. za nákup či prodej cenných papírů/zaknihovaných cenných papírů, případně dalších poplatků), předpokládané datum vypořádání, případně výše minimálního objemu investované částky v příslušné produktové brožuře, termsheetu nebo jsou sděleny klientovi před podáním pokynu a/nebo jsou uvedeny v pokynu.

## IX. Zákaz nabízení specifickým osobám

Cenné papíry fondů obhospodařovaných skupinou KBC/ČSOB nejsou a nebudou registrovány v souladu s americkým Zákonem o cenných papírech z roku 1933 v platném znění („US Securities Act“) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo převáděny, přímo nebo nepřímo, na území Spojených států amerických, ani na žádných územích podléhajících legislativě USA nebo americkým osobám, jak jsou definovány v US Securities Act. Tyto cenné papíry nejsou registrovány podle amerického Zákona o investičních společnostech z roku 1940, v platném znění.

Cenné papíry fondů obhospodařovaných skupinou KBC/ČSOB nemohou být nabízeny, prodávány nebo převáděny investorům, přímo či nepřímo, pokud by takové transakce mohly vést ke vzniku povinně vykazovaného účtu ze strany Fondu („US reportable account“), jak je tento pojem definován podle amerického zákona Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).

Pokud se podílník stane osobou s vazbou na Spojené státy americké ve smyslu US Securities Act a FATCA, je neprodleně povinen zažádat o odkup podílových listů Fondu.