

Subfundusze „Fix upside coupon”

(a) Uruchomione subfundusze

Global Partners PL KBC Kupon 6

(b) Subfundusze, które nie zostały uruchomione

INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU PL KBC KUPON 6

1 Dane podstawowe

1.1. Nazwa:

PL KBC Kupon 6

1.2. Data uruchomienia:

7 marca 2011 do 22 kwietnia 2011 r.

1.3. Okres funkcjonowania

Ograniczony do 7 grudnia 2015 r.

1.4. Notowanie giełdowe:

Nie dotyczy

1.5. Oddelegowanie zarządzania portfelem inwestycyjnym:

Nie oddelegowano zarządzania portfelem inwestycyjnym.

2 Informacje inwestycyjne.

2.1. Cel subfunduszu:

2.1.1. Opis celu subfunduszu

Subfundusz ma dwa cele inwestycyjne (przed odjęciem opłat i podatków)

- (1) spłata oryginalnej ceny subskrypcji w wysokości 100 zł za akcję w Terminie Zapadalności (ochrona kapitału). Ochrona kapitału jest zapewniona za pomocą mechanizmu finansowego określonego w punkcie 2.1.2.1. „*Mechanizm finansowy ochrony kapitału*”. Jednakże, ochrona kapitału nie dotyczy akcjonariuszy sprzedających akcje przed Terminem Zapadalności.
- (2) zapewnienie osiągalnego zysku w Terminie Zapadalności poprzez inwestycje w transakcje swap. Różnego rodzaju transakcje swap, w jakie subfundusz może zainwestować są podane w punkcie 2.1.3. „*Możliwy zysk*”

2.1.2. Ochrona kapitału

2.1.2.1. Mechanizm finansowy ochrony kapitału

Mechanizm finansowy mający na celu zapewnienie ochrony kapitału w Terminie Zapadalności obejmuje inwestowania wszystkich pozyskanych środków w obligacje, ustrukturyzowane obligacje oraz inne instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki lub udziały w funduszach wspólnego inwestowania, depozyty, finansowe instrumenty pochodne i/lub płynne instrumenty pieniężne (w tym gotówka zdeponowana na depozytach terminowych lub rachunkach pieniężnych). Te inwestycje mogą być na różne terminy i posiadać różne terminy wypłaty kuponów dopasowane do terminów zapadalności zobowiązań subfunduszu poprzez transakcje swap, jak opisano w punkcie 2.2.3. „*Dopuszczalne transakcje swap*”.

W tych terminach wymagalności, inwestycje są bilansowane w celu umożliwienia absorpcji przewidywanego wolumenu umorzeń w kolejnym okresie.

2.1.2.2. Brak formalnej gwarancji

Ani subfunduszowi, ani udziałowcom nie udziela się formalnej gwarancji umorzenia po oryginalnej cenie subskrypcji. Innymi słowy, ochrona kapitału nie jest zobowiązaniem subfunduszu, chociaż osiągnięcie tego celu z zastosowaniem mechanizmu finansowego pozostaje bezwzględny priorytetem.

2.1.3. Możliwy zysk

W celu osiągnięcia potencjalnego zysku, subfundusz zawiera transakcje swap z dowolną liczbą pierwszorzędnych kontrahentów. Z tego powodu subfundusz przekazuje kontrahentom część przyszłych dochodów z inwestycji, które mają zapewnić ochronę kapitału w okresie istnienia subfunduszu. W zamian za to, kontrahenci zobowiązują się zapewnić potencjalny zysk jak opisano w „*Wybranej Strategii*”.

2.2. Polityka inwestycyjna subfunduszu:

Limity inwestycyjne określone w Ustawie z 17 grudnia 2010 r. będą zawsze przestrzegane.

2.2.1. Dopuszczalne klasy aktywów:

Subfundusz może inwestować w obligacje, ustrukturyzowane obligacje oraz inne instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki lub udziały w przedsiębiorstwach wspólnego inwestowania, depozyty, finansowe instrumenty pochodne, płynne aktywa i wszelkie inne instrumenty zgodnie z obowiązującym prawem i przepisami oraz zgodnie z celem wskazanym w „Wybranej Strategii”.

Tytułem odstępstwa od limitów wskazanych powyżej, Sicav uzyskał prawo do inwestowania – zgodnie z zasadami rozłożenia ryzyka – do 100% aktywów netto każdego subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez Państwa Członkowskie UE, ich samorzady, przez Państwa Członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, albo przez publiczne instytucje międzynarodowe, gdzie członkami są Państwa Członkowskie UE, pod warunkiem, że te papiery wartościowe pochodzą z co najmniej sześciu różnych emisji oraz że inwestycja w pojedynczą emisję nie przekracza 30% łącznej kwoty.

Informuje się inwestorów, że subfundusz może inwestować (przestrzegając zasady rozproszenia ryzyka) do 100% aktywów netto w papiery wartościowe emitowane przez Polskę.

Zwraca się uwagę potencjalnym inwestorom, że inwestycje w udziały subfunduszu mogą narazić ich na ryzyka, które zazwyczaj nie występują na większości ryków Europy Zachodniej i Ameryki Północnej, czy na innych rozwiniętych rynkach. Te ryzyka mogą mieć charakter polityczny, gospodarczy, monetarny, prawny czy fiskalny.

Istnieje ponadto ryzyko poniesienia straty ze względu na brak odpowiednich systemów do transferu, wyceny, rozliczania, księgowości i rejestracji papierów wartościowych, przechowywania papierów wartościowych i rozliczania transakcji; ryzyka, które nie występują tak często na większości rynków Europy Zachodniej i Ameryki Północnej, czy na innych rozwiniętych rynkach. Potencjalni inwestorzy winni także zdawać sobie sprawę, że banki korespondenci nie zawsze będą ponosić odpowiedzialność prawną za działania lub zaniechania swoich organów i pracowników. Jednakże, bank powierniczy zobowiązuje się podejmować wszelkie starania w celu wyboru najbardziej odpowiednich banków korespondentów.

Powyższe okoliczności mają negatywny wpływ na zmienność i brak płynności inwestycji, a kapitalizacja rynkowa jest niższa od rynków rozwiniętych.

Ze względu na istotny poziom ryzyka, niniejszy subfundusz jest odpowiedni wyłącznie dla świadomych inwestorów, którzy są w stanie przyjąć istotny poziom ryzyka związany z produktem w takim zakresie w jakim inwestycja jest zgodna z ich wymaganiami finansowymi i celami; zaleca się, aby inwestowali jedynie część swoich zasobów w niniejszy produkt.

2.2.2. Charakterystyka obligacji i instrumentów dłużnych:

Aktywa mogą być częściowo inwestowane w obligacje, ustrukturyzowane obligacje (np. „Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami”) oraz inne instrumenty dłużne, emitowane przez spółki i instytucje publiczne.

Inwestycje będą posiadać średni rating na poziomie inwestycyjnym (w przeciwieństwie do ratingu spekulacyjnego) przyznany przez Standard & Poor's, albo ekwiwalenty rating przyznany przez Moody's lub Fitch, albo jeśli nie ma ratingu, inwestycje będą posiadać średni profil ryzyka kredytowego, który zdaniem Firmy Zarządzającej jest co najmniej ekwiwalentny do ratingu inwestycyjnego przyznanego przez Standard & Poor's.

Pod uwagę brane będą wszystkie terminy zapadalności przy wyborze obligacji i instrumentów dłużnych.

Subfundusz może inwestować na giełdowych rynkach regulowanych Państw Członkowskich UE oraz emisje Spółek Celowych (SPV) zarejestrowanych zgodnie z prawem irlandzkim.

Obligacje emitowane przez SPV jako instrumenty bazowe posiadają zdywersyfikowany portfel depozytów w instytucjach finansowych, obligacji, ustrukturyzowanych obligacji, innych instrumentów dłużnych oraz finansowe instrumenty pochodne, zarządzane przez KBC Asset Management (Belgia) lub jedną z jej spółek zależnych. Aktywa bazowe będą spełniać kryteria kwalifikujące określone przepisami obowiązującymi w Luksemburgu. Te kryteria są wskazane w prospektach tych SPV, dostępnych pod adresem [<http://www.kbc.be/prospectus/spv>].

Informuje się inwestorów, że:

- portfel niektórych SPV może być przedmiotem – bezpośrednio lub pośrednio – transakcji Swap Całkowitego Przychodu, zawartej z pierwszorzędnymi kontrahentami;
- obligacje emitowane przez niektóre z tych SPV są mniej płynne niż obligacje emitowane przez inne z tych SPV, zarządzanych przez KBC Asset Management (Belgia) lub jedną z jej spółek zależnych. Jednakże, zapewniona jest stała płynność aktywów subfunduszu jako całości.

2.2.3. Dopuszczalne transakcje swap:

Instrumenty pochodne mogą być stosowane dla celów zabezpieczenia lub dla osiągnięcia celów inwestycyjnych Zmiany w inwestycjach są dokonywane w regularnych odstępach czasowych zgodnie ze strategią inwestycyjną subfunduszu. **Ponadto, dla osiągnięcia tego celu wykorzystywane są notowane i nienotowane instrumenty pochodne.** Mogą to być kontrakty forward, opcje lub transakcje swap dotyczące papierów wartościowych, indeksów, walut czy stóp procentowych, albo inne transakcje na instrumenty pochodne. Transakcje na nienotowane instrumenty pochodne będą zawierane wyłącznie z pierwszorzędnymi instytucjami finansowymi specjalizującymi się w takich transakcjach. **Takie instrumenty pochodne mogą być także wykorzystywane w celu zabezpieczenia aktywów przed zmianami kursów wymiennych.** Z zastrzeżeniem obowiązującego prawa i przepisów oraz statutu, subfundusz zawsze stara się zawierać najbardziej efektywne transakcje.

Transakcje swap opisane poniżej są zawierane z pierwszorzędnymi kontrahentami w ramach limitów określonych prawem.

(1) W celu osiągnięcia potencjalnego zysku, subfundusz zawiera transakcje swap. W ramach tych transakcji swap, subfundusz zobowiązuje się przekazać kontrahentom część przyszłych dochodów z inwestycji, które mają zapewnić ochronę kapitału w okresie istnienia subfunduszu. W zamian za to, kontrahenci zobowiązują się zapewnić potencjalny zysk jak opisano w „Wybranej Strategii”.

Transakcje swap wskazane w punkcie (1) są istotne dla zrealizowania celów inwestycyjnych subfunduszu, ponieważ cel zrealizowania potencjalnego zysku może być osiągnięty z wykorzystaniem tej techniki.

(2) W miarę potrzeb, subfundusz zawiera transakcje swap w taki sposób, aby okresy zapadalności pasywów subfunduszu były zgodne ze strumieniami pieniężnymi wynikającymi z depozytów, obligacji i innych instrumentów dłużnych.

Te transakcje swap są istotne dla osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszu, ponieważ nie ma możliwości znalezienia na rynku odpowiednich ilości obligacji i innych instrumentów dłużnych, gdzie terminy wypłaty kuponów i terminy zapadalności są dokładnie zgodne z terminami płatności pasywów subfunduszu.

(3) Subfundusz może także zawierać transakcje swap w celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego emitentów obligacji i innych instrumentów dłużnych. Za pomocą tych transakcji swap, kontrahenci – w zamian za premię płatną przez subfundusz – przyjmują ryzyko niewypłacalności emitenta obligacji czy innych instrumentów dłużnych, znajdujących się w portfelu subfunduszu.

Transakcje swap wspomniane w punkcie (3) służą zabezpieczeniu ryzyka kredytowego.

2.2.4. Wybrana strategia:

CELE I STRATEGIA INWESTYCJI:

Subfundusz posiada dwa cele inwestycyjne: po pierwsze, stara się zachować w Terminie Zapadalności 100% oryginalnej wartości subskrypcji i po drugie – po akceptacji przez walne zgromadzenie akcjonariuszy wypłata dywidendy za Okres Odniesienia. Wypłata dywidendy za pierwszy Okres Odniesienia jest stała i wynosi 9% (przed opodatkowaniem). W odniesieniu do kolejnych Okresów Odniesienia, począwszy od Okresu Odniesienia 2, ustala się zmienną dywidendę zależną od ewentualnego wzrostu wartości koszyka 30 akcji wysokiej jakości, które charakteryzują się wysoką kapitalizacją rynkową i niskim wskaźnikiem P/E (zdefiniowanymi poniżej), obliczana za pomocą konstrukcji „Fix Upside Coupon” zdefiniowanej poniżej. Ewentualny przyrost wartości koszyka akcji za Okres Odniesienia (*Wartość Końcowa koszyka w Okresie Odniesienia minus Początkowa Wartość Koszyka*) podzielona przez *Początkową Wartość Koszyka*) jest ustalany dla każdego Okresu Odniesienia i zostanie wypłacony w 100% jako dywidenda z uwzględnieniem metody obliczania opisanej w „Wartość Końcowa akcji w Okresie Odniesienia” przy ustalaniu Wartości Końcowej akcji. Ewentualny spadek wartości koszyka nie jest brany pod uwagę. Minimalna dywidenda za każdy Okres Odniesienia wynosi 0%.

Dywidendy za każdy Okres Odniesienia będą płatne ostatniego dnia bankowego w Luksemburgu miesiąca po zakończeniu Okresu Odniesienia.

TERMIN ZAPADALNOŚCI: Poniedziałek 7 grudnia 2015 r. (wypłata z datą waluty D+5 Bankowych Dni Roboczych w Luksemburgu).

WALUTA: PLN w odniesieniu do wszystkich akcji w koszyku, zmiany wartości waluty, w których są wyrażone w stosunku do PLN są nieistotne. Inwestor wpłaca cenę subskrypcji w PLN i otrzyma wypłatę w PLN w terminie zapadalności (lub wcześniej).

OKRESY ODNIESIENIA:

Okres odniesienia:	Okres Odniesienia dywidendy (przed opodatkowaniem)
1) 05.2011 - 04.2012	9%

Okres odniesienia:	Wartość Końcowa Okresu Odniesienia Akcji
2) 05.2012 - 04.2013	W odniesieniu do każdej akcji w koszyku, średnia z Wartości z pierwszych pięciu Dni Wyceny w maju 2013 r.
3) 05.2013 - 04.2014	W odniesieniu do każdej akcji w koszyku, średnia z Wartości z pierwszych pięciu Dni Wyceny w maju 2014 r.
4) 05.2014 -10.2015	W odniesieniu do każdej akcji w koszyku, średnia z Wartości z pierwszych pięciu Dni Wyceny w listopadzie 2015 r.

WARTOŚĆ POCZĄTKOWA AKCJI: w odniesieniu do każdej akcji w koszyku, średnia z Wartości z pierwszych pięciu Dni Wyceny po 6 maja 2011 r. włącznie.

WARTOŚĆ KOŃCOWA OKRESU ODNIESIENIA AKCJI:

- Scenariusz 1: jeśli Wartość Końcowa dla Okresu Odniesienia Akcji jest wyższy od Wartości Początkowej danej akcji (nie ma znaczenia, w jakim stopniu Wartość Końcowa dla Okresu Odniesienia Akcji jest powyżej Wartości Początkowej akcji), uwzględnia się przyrost 14% w porównaniu do Wartości Początkowej akcji za dany Okres Odniesienia.
- Scenariusz 2: jeśli Wartość Końcowa dla Okresu Odniesienia Akcji jest niższa od lub równa Wartości Początkowej danej akcji, uwzględnia się Wartość Końcową akcji za dany Okres Odniesienia.

WARTOŚĆ POCZĄTKOWA: Średnia ważona Wartość Początkowa akcji znajdujące się w koszyku.

OKRES ODNIESIENIA WARTOŚCI KOŃCOWEJ: Średnia ważona Wartość Końcowej danego Okresu Odniesienia akcji znajdujące się w koszyku.

WARTOŚĆ:

W odniesieniu do wszystkich akcji, z wyjątkiem notowanych na giełdzie mediolańskiej, wartość zamknięcia, tzn. wartość akcji w koszyku obliczona przy zamknięciu rynku i ogłoszona przez odnośny organ rynku giełdowego, gdzie akcje są notowane (lub przez jego następcę prawną). W przypadku akcji notowanych na giełdzie mediolańskiej, cena odniesienia.

DZIEŃ WYCENY:

W odniesieniu do każdej akcji w koszyku jest to dzień sesyjny na rynku, gdzie akcja jest notowana oraz na głównej giełdzie opcyjnej, gdzie opcje na tę akcje są kwotowane, chyba że wystąpi zdarzenie zakłócające rynek na tę akcję (zawieszenie lub ograniczenie obrotu w tej akcji), albo chyba że dane rynki zamkną się wcześniej (kiedy władze giełdy ogłoszą wcześniejszą godzinę zamknięcia w danym dniu sesyjnym niż w przypadku innych akcji). W przypadku zdarzenia zakłócającego rynek, albo przypadku wcześniejszej godziny zamknięcia mającej wpływ na akcje w koszyku, oryginalny dzień wyceny dla tej akcji zostanie zastąpiony kolejnym dniem sesyjnym, kiedy nie ma zdarzenia zakłócającego rynek, ani wcześniejszej godziny zamknięcia i który sam nie jest oryginalnym dniem wyceny, albo dniem zastępującym oryginalny dzień wyceny ze względu na zdarzenia zakłócające rynek lub wcześniejszą godzinę zamknięcia.

Jeśli jednak każdego z ośmiu dni sesyjnych po oryginalnym dniu wyceny jakies zdarzenie zakłóci rynek, albo nastąpi wcześniejsze zamknięcie, (i) taki ósmy dzień zostanie uznany za oryginalny dzień wyceny, i (ii) *sicav* – w

porozumieniu z pierwszorzędnymi kontrahentami, z którymi zawarł umowę swap - oszacuje w dobrej wierze wartość akcji jak gdyby była kwotowana tego ósmego dnia sesyjnego, i (iii) *sicav* poinformuje udziałowców o (a) wystąpieniu zdarzenia zakłócającego rynek lub o wcześniejszym zamknięciu, mającym wpływ na jedną lub większą liczbę akcji, (b) zmienionych warunkach określenia wartości początkowej i/lub końcowej, i (c) warunkach dotyczących wypłaty w oparciu o osiągnięte cele inwestycyjne.

ODNOŚNY KOSZYK:

W poniższej tabeli, kolumny od lewej do prawej przedstawiają numer akcji, nazwę akcji, kod serwisu Bloomberg, giełdę, gdzie pozostaje w obrocie oraz jej oryginalną wagę w koszyku.

1	ALTRIA GROUP INC	MO UN equity	NYSE	5,00%
2	AT&T INC	T UN equity	NYSE	5,00%
3	BCE INC	BCE CT Equity	Toronto	5,00%
4	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN Equity	Londyn	2,00%
5	CENTURYLINK INC	CTL UN Equity	NYSE	5,00%
6	DUKE ENERGY CORP	DUK UN Equity	NYSE	5,00%
7	E.ON AG	EOAN GY Equity	Frankfurt	2,00%
8	ENEL SPA	ENEL IM Equity	Mediolan	2,00%
9	EXELON CORP	EXC UN Equity	NYSE	3,00%
10	FIRSTENERGY CORP	FE UN Equity	NYSE	2,00%
11	FRANCE TELECOM SA	FTE FP equity	Paryż	2,00%
12	HJ HEINZ CO	HNZ UN Equity	NYSE	4,00%
13	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	IMT LN Equity	Londyn	5,00%
14	KONINKLIJKE KPN NV	KPN NA equity	Amsterdam	3,00%
15	KRAFT FOODS INC-CLASS A	KFT UN equity	NYSE	2,00%
16	LORILLARD INC	LO UN Equity	NYSE	2,00%
17	MCDONALD'S CORP	MCD UN Equity	NYSE	2,00%
18	NESTLE SA-REG	NESN VX Equity	Six Swiss Exchange	5,00%
19	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	PM UN Equity	NYSE	2,00%
20	PPL CORPORATION	PPL UN Equity	NYSE	5,00%
21	REYNOLDS AMERICAN INC	RAI UN Equity	NYSE	2,00%
22	RSA INSURANCE GROUP PLC	RSA LN Equity	Londyn	2,00%
23	RWE AG	RWE GY Equity	Frankfurt	2,00%
24	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	3382 JT equity	Tokio	2,00%
25	SEVERN TRENT PLC	SVT LN equity	Londyn	5,00%
26	SOUTHERN CO	SO UN Equity	NYSE	5,00%
27	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2330 TT equity	Tajwan	5,00%
28	VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ UN equity	NYSE	5,00%
29	VODAFONE GROUP PLC	VOD LN equity	Londyn	2,00%
30	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	ZURN VX equity	Six Swiss Exchange	2,00%

Kryteria wyboru koszyka:

Akcja/emitent mogą być włączone do koszyka, jeśli (i) akcja jest notowana na giełdzie, (ii) są to akcje spółek z wysoką kapitalizacją rynkową i niskim wskaźnikiem ceny do zysku, i (iii) Zarząd *sicav* zaakceptował włączenie akcji do koszyka („Kryteria wyboru”).

Zmiany koszyka w wyniku fuzji, przejęć, podziałów, nacjonalizacji, upadku czy dyskwalifikacji:

Poza przypadkiem ogłoszenia upadłości emitenta (patrz § upadłość), liczba akcji w koszyku zawsze będzie równa początkowej liczby akcji.

Jeśli po fuzji liczba akcji spadnie, dodatkowe akcje zostaną dodane do koszyka. Dodatkowe akcje i akcje wynikające z fuzji będą posiadały tę samą wagę w koszyku.

Fuzje, przejęcia, nacjonalizacja lub dyskwalifikacja

Jeśli jeden lub większa liczba emitentów akcji znajdujących się w koszyku stanie się przedmiotem fuzji lub będzie uczestnikiem procesu przejęcia, akcjom danych emitentów, które w dalszym ciągu spełniają kryteria wyboru po tych operacjach, zostaną przypisane wagi w koszyku równe sumie wag akcji wszystkich emitentów zaangażowanych w daną operację.

Jeśli w wyniku fuzji lub przejęcia, liczba akcji w koszyku spadnie, dodatkowe akcje zostaną dodane do koszyka od emitenta o równoważnym standingu międzynarodowym i wypłacalności oraz winny one spełniać Kryteria Wyboru. Dodatkowe akcje i akcje wynikające z fuzji będą posiadały tę samą wagę w koszyku.

Jeśli jeden lub większa liczba emitentów akcji znajdujących się w koszyku stanie się przedmiotem fuzji lub będzie uczestnikiem procesu przejęcia, nacjonalizacji czy innego zdarzenia, w wyniku którego jeden lub większa liczba emitentów akcji znajdujących się w koszyku nie będą już spełniać Kryteriów Wyboru („Dyskwalifikacja”), Zarząd sicav będzie mógł zastąpić akcje już nie spełniające Kryteriów Wyboru akcjami innych emitentów o równoważnym standingu międzynarodowym i wypłacalności oraz winny one spełniać Kryteria Wyboru.

Podziały

Jeśli emitent akcji w koszyku stanie się przedmiotem podziału, akcje tego emitenta zostaną zastąpione albo akcjami wynikającymi z podziału, które spełniają Kryteria Wyboru, albo przez koszyk obejmujący akcje wynikające z podziału, które spełniają Kryteria Wyboru. Koszyk akcji będzie uważany za jedną akcję w celu wyliczania liczby akcji w całym koszyku.

Jeśli po tej operacji, żadna akcja wynikająca z podziału nie spełnia Kryteriów Wyboru, Zarząd sicav będzie mógł zastąpić akcję, które już nie spełniają Kryteriów Wyboru akcjami innych emitentów o równoważnym standingu międzynarodowym i wypłacalności oraz winny one spełniać Kryteria Wyboru.

Upadłość

Jeśli emitent akcji w koszyku zostanie uznany za bankruta przed Terminem Zapadalności, ta akcja zostanie sprzedana po ostatniej znanej cenie sprzed usunięcia. Tak uzyskana kwota zostanie następnie zainwestowana do Terminu Zapadalności w bazową transakcję swap po stopie procentowej obowiązującej na rynku pieniężnym lub obligacji w momencie usunięcia i na okres równy okresowi pozostającemu do terminu zapadalności bazowej transakcji swap. Uzyskana kwota plus odsetki będą uwzględnione w Terminie Zapadalności jako wynik osiągnięty na tej akcji w celu obliczenia ostatecznego przyrostu wartości koszyka w Terminie Zapadalności.

2.3. Profil ryzyka subfunduszu:

Wartość akcji może spadać lub rosnąć, a inwestor może nie odzyskać całości zainwestowanych środków w przypadku sprzedaży akcji przed Terminem Zapadalności.

Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 583/2010, obliczono syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku. Ten wskaźnik stanowi miarę ilościową potencjalnego zysku subfunduszu i odnośnych ryzyk, obliczoną w walucie, w której subfundusz jest denominowany. Ten wskaźnik ma wartość między 1 i 7. Im wyższa ta wartość, tym większy potencjalny zysk, ale tym trudniej można przewidzieć ten zysk. Możliwe są także straty. Najniższa wartość nie oznacza, że inwestycja jest całkowicie wolna od ryzyka. Jednakże, wskazuje, że – w porównaniu do produktu o wyższym wskaźniku – ten produkt generalnie zapewni niższy, ale bardziej przewidywalny zysk.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku jest oceniany regularnie i w związku z tym może rosnąć lub spadać w oparciu o dane z przeszłości. Dane z przeszłości nie zawsze są rzetelnym wskaźnikiem przyszłego ryzyka i zysku.

Najnowszy wskaźnik można znaleźć w dokumencie „Kluczowe informacje dla inwestorów” pod nagłówkiem „Profil ryzyka i zysku”.

Tablica podsumowująca ryzyka oceniane przez subfundusz:

Rodzaj ryzyka	Zwięzła definicja ryzyka	
Ryzyko rynkowe	Ryzyko, że cały rynek danej klasy aktywów spadnie i w ten sposób wywrze wpływ na ceny i wartość aktywów w portfelu.	Niskie
Ryzyko kredytowe	Ryzyko, że emitent lub kontrahent nie zapłaci.	Niskie
Ryzyko rozliczenia	Ryzyko, że rozliczenie transakcji poprzez system płatniczy nie zostanie wykonane zgodnie z oczekiwaniami.	Niskie
Ryzyko płynności	Ryzyko, że posiada pozycja nie może zostać upłynniona w odpowiednim terminie po rozsądnej cenie.	Niskie
Ryzyko kursowe lub walutowe	Ryzyko, że na wartość inwestycji wpływ wywrą zmiany kursów wymiany.	Brak
Ryzyko powiernictwa	Ryzyko utraty aktywów przechowywanych przez powiernika lub subpowiernika.	Brak
Ryzyko koncentracji	Ryzyko dotyczące dużej koncentracji inwestycji w konkretnych aktywach lub na konkretnych rynkach.	Niskie
Ryzyko wyników	Ryzyko zysku	Niskie
Ryzyko kapitałowe	Ryzyko kapitału	Brak
Ryzyko elastyczności	Brak elastyczności w ramach produktu oraz ograniczenia w przestawieniu się na innych usługodawców.	Niskie
Ryzyko inflacji	Ryzyko inflacji. Ryzyko inflacji dla niniejszego subfunduszu jest „Średnie” z następującego powodu: wrażliwość subfunduszu w odniesieniu do stóp procentowych.	Średnie
Czynniki środowiskowe	Niepewność w odniesieniu do niezmienności czynników środowiskowych, takich jak zasady podatkowe.	Niskie

Ocena ryzyka kursowego nie uwzględnia zmienności wszystkich walut, w których denominowane są aktywa w portfelu w stosunku do waluty odniesienia UCI.

Metodą stosowaną do obliczania ekspozycji globalnej jest metoda zaangażowania.

2.4. Profil ryzyka typowego inwestora:

Profil typowego inwestora, dla którego stworzono ten subfundusz: Profil zrównoważony.

Profil ryzyka został określony z punktu widzenia inwestora w obszarze euro i może różnić się od profilu inwestora w innych strefach walutowych.

3. Informacje o spółce.

3.1. Opłaty i koszty:

Jednorazowe opłaty i koszty, jakimi obciążony jest inwestor (jeśli nie określono inaczej, w walucie, w której subfundusz jest denominowany albo jako procent wartości aktywów neto na jeden udział).			
	Subskrypcja	Umorzenie	Przeniesienie między subfunduszami
Opłaty transakcyjna	We wstępnym okresie subskrypcji: Maks. 3% Po wstępnym okresie subskrypcji: Maks. 3%	W terminie spłaty: 0% Wcześniej: Maks. 3%	Maks. 3%
Opłata administracyjna	Maks. 3 EUR za zlecenie	W terminie spłaty: 0 EUR Wcześniej:	Maks. 3 EUR za zlecenie

		Maks. 3 EUR za zlecenie	
Kwota na pokrycie kosztów zakupu / sprzedaży aktywów	We wstępnym okresie subskrypcji: 0% <i>Po wstępnym okresie subskrypcji:</i> 1% dla subfunduszu	W terminie spłaty: 0% Wcześniej: 1% dla subfunduszu	Odpowiednia kwota pokrywająca te koszty dla danego subfunduszu
Kwota zniechęcająca do transakcji w ciągu jednego miesiąca od zakupu	-	Maks. 5% dla subfunduszu	Maks. 5% dla subfunduszu
Podatek na rynku giełdowym	-	-	-

Regulame opłaty i koszty płacone przez subfundusz (jeśli nie określono inaczej, w walucie, w której subfundusz jest denominowany albo jako procent wartości aktywów netto na jeden udział).	
Opłata za zarządzaniem portfelem inwestycyjnym:	Maks. 1 zł za udział przez okres sześciu miesięcy. + Maks. 0,1% rocznie za zarządzanie ryzykiem.
Opłata administracyjna	Maks. 0,14% aktywów netto subfunduszu rocznie, nie mniej niż ekwiwalent złotowy kwoty 500 EUR rocznie.
Opłata za usługi finansowe	-
Opłata powiernicza	Maks. 0,0405% aktywów netto subfunduszu rocznie.
Podatek roczny	0,05% rocznie od aktywów netto.
Inne opłaty (szacunek), w tym opłaty dla audytora i dyrektorów	Sicav będzie pokrywać wszystkie koszty, do jakich jest zobowiązany, co między innymi obejmuje koszty operacyjne. Poszczególne subfundusze będą obciążane wszystkimi kosztami i wydatkami, które są do nich przypisane.

4. Informacje dotyczące obrotu udziałami.

4.1. Waluta wyliczenia wartości aktywów netto:

PLN

4.2. Okres/dzień wstępnej subskrypcji:

7 marca 2011 do 22 kwietnia 2011 r. chyba że okres emisji zostanie skrócony; opłata od subskrypcji: Maks. 3%; rozliczenie na dzień waluty: 6 maja 2011 r. Gdyby wartość wszystkich subskrybowanych udziałów nie osiągnęła kwoty 5 mln EUR, Zarząd Sicav zastrzega sobie prawo do wydłużenia okresu subskrypcji, albo do anulowania uruchomienia subfunduszu.

4.3. Wstępna cena subskrypcji:

100 zł

Minimalna kwota wstępnej subskrypcji: 1000 zł

Subfundusze „CPPI”

(a) Uruchomione subfundusze

Global Partners Zabezpieczenia Aktywów 90 Sierpień
Global Partners KBC Strategy 90 April

INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU ZABEZPIECZENIA AKTYWÓW 90 SIERPIEŃ

1. INFORMACJE PODSTAWOWE:

1.1. Nazwa:

Global Partners Zabezpieczenia Aktywów 90 Sierpień

1.2. Data uruchomienia:

Od 1 lipca 2014 r. do 3 września 2014 r. (włącznie).

1.3. Czas trwania:

Nieograniczony

1.4. Notowanie na giełdzie papierów wartościowych:

Nie dotyczy.

1.5. Zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym:

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym zlecono KBC Fund Management Ltd, podmiotowi zarządzającemu instytucjami wspólnego inwestowania, z siedzibą przy Joshua Dawson House, Dawson Street, Dublin 2, Irlandia.

2. Informacje o inwestycjach

2.1. Cel subfunduszu:

Głównym celem funduszu jest zapewnienie uczestnikom największego możliwego zysku poprzez bezpośrednie lub pośrednie inwestycje w zbywalne papiery wartościowe. Zysk jest osiągany poprzez realizację zysków kapitałowych i dochód pieniężny. Subfundusz również wyznacza sobie cel ustanowienia poziomu minimalnego wartości aktywów netto w każdą rocznicę subfunduszu, która przypada ostatniego Bankowego Dnia Roboczego sierpnia lub – jeżeli dzień ten nie jest wspólnym Bankowym Dniem Roboczym w Luksemburgu i Belgii („Dzień Wyceny”) – poprzedniego Dnia Wyceny.

Jednak cel ten nie oznacza żadnej gwarancji zysku lub wartości aktywów netto, która może być niższa od określonego powyżej poziomu minimalnego. W związku z tym subfundusz nie oferuje gwarancji zysku ani ochrony kapitału.

2.2. Polityka inwestycyjna subfunduszu:

W każdym czasie przestrzegane będą limity inwestycyjne określone w Ustawie z dnia 17 grudnia 2010 r.

Dopuszczalne kategorie aktywów:

Subfundusz może inwestować w zbywalne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki lub tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, lokaty, finansowe instrumenty pochodne, aktywa płynne oraz wszelkie inne instrumenty, o ile zezwalają na nie obowiązujące przepisy prawa i regulacje oraz powyższe aktywa są zgodne z celem, o którym mowa w „Wybranej strategii”.

Dopuszczalne transakcje z udziałem instrumentów pochodnych:

W celu zabezpieczenia lub osiągnięcia celów inwestycyjnych mogą być wykorzystywane instrumenty pochodne. Zmiany w inwestycjach są dokonywane w regularnych odstępach czasu zgodnie ze strategią inwestycyjną subfunduszu. Ponadto do osiągnięcia celów inwestycyjnych wykorzystywane są giełdowe i pozagiełdowe instrumenty pochodne: mogą to być kontrakty terminowe typu forward, opcje lub swapy na papierach wartościowych, indeksach, walutach lub stopach procentowych bądź inne transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Transakcje z udziałem pozagiełdowych instrumentów pochodnych są zawierane wyłącznie z instytucjami finansowymi wysokiej jakości specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Takie instrumenty pochodne mogą być również wykorzystywane do zabezpieczania aktywów przed wahaniami kursów wymiany. Z

zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i regulacji oraz statutu, subfundusz zawsze dąży do zawierania najbardziej efektywnych transakcji.

Wybrana strategia

Celem subfunduszu nie jest zagwarantowanie jego wyników ani ceny wykupu, które mogą być niższe od zdefiniowanego poniżej Stałego Poziomu Minimalnego. Subfundusz nie oferuje gwarancji wyników ani ochrony kapitału.

Stopień koncentracji inwestycji w poszczególnych kategoriach aktywów będzie się zmieniać w okresie trwania subfunduszu zgodnie z określoną poniżej strategią.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio w:

- instrumenty dłużne lub instrumenty powiązane z długiem lub instytucje wspólnego inwestowania, które inwestują w dłużne papiery wartościowe lub papiery wartościowe powiązane z długiem („Papiery Wartościowe Dłużne i Powiązane z Długiem”);
- instrumenty rynku pieniężnego lub instrumenty powiązane z rynkiem pieniężnym lub instytucje wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty rynku pieniężnego lub instrumenty powiązane z rynkiem pieniężnym („Papiery Wartościowe Rynku Pieniężnego i Powiązane z Rynkiem Pieniężnym”);
- instrumenty kapitałowe lub instrumenty powiązane z rynkiem kapitałowym lub instytucje wspólnego inwestowania, które inwestują w papiery wartościowe kapitałowe lub powiązane z rynkiem kapitałowym („Papiery Wartościowe Kapitałowe i Powiązane z Rynkiem Kapitałowym”).

Ponadto subfundusz może postanowić, że alokacja do określonej kategorii aktywów może nastąpić częściowo poprzez finansowe instrumenty pochodne, jeżeli byłoby to bardziej efektywne, na przykład w wyniku minimalizowania kosztów transakcji związanych z obrotem.

Wyniki subfunduszu są uzależnione od trendów rynkowych. Mogą zostać uwzględnione wszystkie sektory, regiony i waluty. Wskutek tego inwestycje subfunduszu mogą nie zawsze być zdywersyfikowane pod względem sektorów, regionów lub walut. W związku z tym inwestycje subfunduszu mogą koncentrować się na określonym sektorze, regionie lub walucie. Dalsze informacje na ten temat inwestor może uzyskać w sprawozdaniu rocznym. Waluty euro (EUR), jen (JPY), funt szterling (GBP) i dolar amerykański (USD) podlegają systematycznemu zabezpieczeniu.

Co roku ustalany jest Stały Poziom Minimalny. „Stały Poziom Minimalny” określa się jako 90% Wartości Aktywów Netto ostatniego Bankowego Dnia Roboczego sierpnia lub – jeżeli dzień ten nie jest Wspólnym Dniem Wyceny – poprzedniego Wspólnego Dnia Wyceny (poziom minimalny dla pierwszego roku określa się na podstawie Początkowej Ceny Subskrypcyjnej). Poziom minimalny obowiązuje do ostatniego Bankowego Dnia Roboczego sierpnia następnego roku lub – jeżeli dzień ten nie jest Dniem Wyceny – poprzedniego Dnia Wyceny.

Po każdorazowym ustaleniu nowego poziomu minimalnego subfundusz inwestuje w celu osiągnięcia docelowej alokacji głównie w Papiery Wartościowe Rynku Pieniężnego i Powiązane z Rynkiem Pieniężnym oraz Papiery Wartościowe Dłużne i Powiązane z Długiem. Ponadto inwestuje w Papiery Wartościowe Kapitałowe i Powiązane z Rynkiem Kapitałowym. W zależności od warunków rynkowych i według własnego uznania subfundusz może dokonać zmiany inwestycji w Papierach Wartościowych Rynku Pieniężnego i Powiązanych z Rynkiem Pieniężnym, Papierach Wartościowych Dłużnych i Powiązanych z Długiem oraz Papierach Wartościowych Kapitałowych i Powiązanych z Rynkiem Kapitałowym.

Ilość inwestycji w Papierach Wartościowych Dłużnych i Powiązanych z Długiem ustala zarządzający oceniając oczekiwaną zmianę stóp procentowych. W przypadku oczekiwanego wzrostu stóp procentowych w średniej lub długiej perspektywie zarządzający może zredukować wartość inwestycji w Papierach Wartościowych Dłużnych i Powiązanych z Długiem, natomiast w przypadku oczekiwanej stabilizacji lub spadku stóp procentowych zarządzający może zwiększyć ilość inwestycji w Papierach Wartościowych Dłużnych i Powiązanych z Długiem. Czynnikiem determinującym jest również faktyczny, bardziej niż oczekiwany, poziom stóp procentowych; stosunkowo wysokie stopy procentowe skutkują zwiększeniem wagi Papierów Wartościowych Dłużnych i Powiązanych z Długiem (i vice versa).

Ilość inwestycji w Papierach Wartościowych Kapitałowych i Powiązanych z Rynkiem Kapitałowym ustala zarządzający oceniając oczekiwane/prognozowane zyski spółek/funduszy bazowych szerszego środowiska makroekonomicznego. Jeżeli zdaniem zarządzającego istnieją pozytywne prognozy zysków lub zadowalającego oczekiwanego wzrostu w szerszym środowisku makroekonomicznym, zarządzający może zwiększyć wartość

inwestycji w Papierach Wartościowych Kapitałowych i Powiązanych z Rynkiem Kapitałowym, natomiast jeżeli zdaniem zarządzającego istnieją negatywne prognozy zysków lub niewielkiego oczekiwanego wzrostu, zarządzający może zredukować lub ograniczyć wartość inwestycji w Papierach Wartościowych Kapitałowych i Powiązanych z Rynkiem Kapitałowym.

Potencjał zwrotu z kategorii aktywów będzie ważony z uwzględnieniem premii za ryzyko akcji (jako suma oczekiwanych dywidend od tytułów uczestnictwa pomniejszona o wolną od ryzyka stopę procentową). Kategoria aktywów o najwyższym szacowanym przez zarządzającego potencjale zwrotu (z uwzględnieniem premii za ryzyko) zostanie zwiększona.

Jeżeli Wartość Aktywów Netto subfunduszu zacznie się zmniejszać lub zbliżać do Stałego Poziomu Minimalnego, zarządzający portfelem zazwyczaj będzie zastępować inwestycje posiadane przez subfundusz, które zdaniem zarządzającego są obciążone większym ryzykiem (np. Papiery Wartościowe Kapitałowe i Powiązane z Rynkiem Kapitałowym), inwestycjami, które zdaniem zarządzającego są obciążone mniejszym ryzykiem (np. Papiery Wartościowe Dłużne i Powiązane z Długiem oraz Papiery Wartościowe Rynku Pieniężnego i Powiązane z Rynkiem Pieniężnym) w proporcji określonej przez zarządzającego przy użyciu metody ilościowej. Jeżeli Wartość Aktywów Netto subfunduszu będzie w dalszym ciągu się zmniejszać lub osiągnie Stały Poziom Minimalny lub spadnie poniżej poziomu minimalnego, zarządzający może zmienić cały portfel na inwestycje w Papierach Wartościowych Rynku Pieniężnego i Powiązanych z Rynkiem Pieniężnym. Następnie w zależności od okoliczności, z metodologii ilościowej zastosowanej przez zarządzającego może wynikać zmiana alokacji aktywów zgodnie z powyższymi zasadami albo - w przeciwnym razie - Subfundusz może utrzymać inwestycje w Papierach Wartościowych Rynku Pieniężnego i Powiązanych z Rynkiem Pieniężnym do dnia ponownego ustalenia Stałego Poziomu Minimalnego.

Jeżeli Wartość Aktywów Netto subfunduszu wzrośnie lub oddali się od Stałego Poziomu Minimalnego, zarządzający zazwyczaj dokonuje stopniowej dywersyfikacji aktywów w celu (w przypadku wystarczająco dużego wzrostu Wartości Aktywów Netto) zastąpienia mniej ryzykownych aktywów posiadanych przez Subfundusz wspomnianymi powyżej aktywami obciążonymi większym ryzykiem w proporcji określonej przez zarządzającego przy użyciu metody ilościowej.

Obserwacja części obligacyjnej jest prowadzona oddzielnie i w zależności od negatywnej zmiany ryzyko w ramach tej części może zostać okresowo zmniejszone, na przykład poprzez redukcję lub sprzedaż obligacji lub inwestycji powiązanych z obligacjami na rzecz instrumentów rynku pieniężnego.

Charakterystyka obligacji i instrumentów dłużnych

Niektóre aktywa są inwestowane w obligacje i instrumenty dłużne emitowane przez spółki i organy rządowe. Co najmniej 50% aktywów inwestowanych w obligacje i instrumenty dłużne jest inwestowanych bezpośrednio lub pośrednio:

- w papiery wartościowe o ocenie inwestycyjnej (minimalny rating długookresowy BBB-/Baa3, krótkookresowy A3/F3/P3) co najmniej jednej z poniższych agencji ratingowych:
 - o Moody's (Moody's Investors Service);
 - o S&P (Standard & Poor's, podmiot McGraw-Hill Companies);
 - o Fitch (Fitch Ratings), lub
- w instrumenty rynku pieniężnego, których emitent otrzymał ocenę inwestycyjną jednej z wymienionych powyżej agencji ratingowych.

Ponadto subfundusz może inwestować do 50% aktywów inwestowanych w obligacje i instrumenty dłużne:

- w papiery wartościowe o niższym ratingu (lub instrumenty rynku pieniężnego, których emitent ma niższy rating),
- papiery wartościowe bez ratingu kredytowego ustalonego przez powyższe agencje ratingowe (lub instrumenty rynku pieniężnego, których emitent nie posiada ratingu jednej w powyższych agencji).

Przy wyborze obligacji i instrumentów dłużnych bierze się pod uwagę wszystkie terminy zapadalności.

2.3. Profil ryzyka subfunduszu:

Wartość tytułu uczestnictwa może zmniejszyć się jak i wzrosnąć, a inwestor może nie odzyskać zainwestowanej kwoty.

Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 583/2010 obliczono syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku. Wskaźnik ten określa ilościowo potencjalny zysk subfunduszu i ryzyko oraz został obliczony w walucie subfunduszu. Został on podany w skali od 1 do 7. Im wyższa liczba, tym większy, ale trudniejszy do przewidzenia potencjalny zysk. Możliwe są także straty. Najniższa liczba nie oznacza, że inwestycja jest w całości pozbawiona ryzyka. Wskazuje

jednak, że w porównaniu z produktem o wyższym wskaźniku produkt ten na ogół zapewni niższy, ale bardziej przewidywalny zysk.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku jest regularnie weryfikowany i może wzrosnąć, jak i się zmniejszyć w stosunku do danych historycznych. Dane historyczne nie zawsze są wiarygodnym wskaźnikiem ryzyka i zysku w przyszłości.

Najbardziej aktualną wysokość wskaźnika podano w dokumencie „Kluczowe informacje dla inwestorów” w części zatytułowanej „Profil ryzyka i zysku”.

Tabela podsumowująca rodzaje ryzyka szacowane przez subfundusz:

Rodzaj ryzyka	Krótką definicja ryzyka	
Ryzyko rynkowe	Ryzyko spadku całego rynku kategorii aktywów wpływającego na ceny i wartości aktywów w portfelu	Umiarkowane
Ryzyko kredytowe	Ryzyko niewywiązania się emitenta lub drugiej strony ze zobowiązań	Umiarkowane
Ryzyko rozliczenia	Ryzyko nierozliczenia transakcji poprzez system płatności zgodnie z oczekiwaniami	Niskie
Ryzyko płynności	Ryzyko niemożliwości zlikwidowania pozycji w terminie i po rozsądnej cenie	Niskie
Ryzyko kursowe lub walutowe	Ryzyko wpływu zmian kursów wymiany na wartość inwestycji	Niskie
Ryzyko depozytariusza	Ryzyko utraty aktywów przechowywanych w depozycie przez depozytariusza lub jego zleceniobiorcę	Brak
Ryzyko koncentracji	Ryzyko dotyczące dużej koncentracji inwestycji w określonych aktywach lub na określonych rynkach	Niskie
Ryzyko wyników	Ryzyko dla zysków	Umiarkowane
Ryzyko kapitałowe	Ryzyko dla kapitału	Umiarkowane
Ryzyko elastyczności	Brak elastyczności zarówno w ramach produktu jak i ograniczenia dotyczące przejścia do innych usługodawców	Niskie
Ryzyko inflacji	Ryzyko inflacyjne	Umiarkowane
Czynniki środowiskowe	Niepewność dotycząca niezmienności czynników środowiskowych takich jak przepisy podatkowe	Niskie

Ocena ryzyka kursowego nie uwzględnia zmienności wszystkich walut, w których wyrażone są aktywa w portfelu inwestycyjnym, względem waluty instytucji wspólnego inwestowania.

Metoda zastosowana do obliczenia globalnej ekspozycji jest oparta na koncepcji „ustalenia stanowiska” („*commitment approach*”).

2.4. Profil ryzyka dla typowego inwestora:

Profil typowego inwestora, dla którego subfundusz został utworzony: profil zrównoważony.

Profil ryzyka określono z punktu widzenia inwestora w strefie euro i może różnić się od profilu dla inwestora w innych strefach walutowych. (Inwestor inwestujący w PLN = profil zrównoważony).

3. Informacje o spółce

3.1 Prowizje i opłaty:

Prowizje i opłaty jednorazowe ponoszone przez inwestora (o ile nie określono inaczej - w walucie subfunduszu lub jako procent wyliczony od wartości zlecenia)			
	Subskrypcja	Wykup	Zmiana subfunduszu
Prowizja od obrotu	W okresie pierwotnej subskrypcji: maks. 5% Po okresie pierwotnej subskrypcji: maks. 5%	W okresie pierwotnej subskrypcji: maks. 2% Po okresie pierwotnej subskrypcji: maks. 2%	Jeżeli prowizja od obrotu dla nowego subfunduszu jest większa od prowizji od obrotu dla poprzedniego subfunduszu:

			różnica pomiędzy nimi.
Kwota pokrywająca koszty zakupu/sprzedaży aktywów	--	--	--
Kwota zniechęcająca do sprzedaży w okresie jednego miesiąca od zakupu	--	Maks. 5% dla subfunduszu	Maks. 5% dla subfunduszu
Podatek giełdowy	--	--	-
Opłaty manipulacyjne	Maks. 3 EUR od zlecenia	Maks. 3 EUR od zlecenia	Maks. 3 EUR od zlecenia

Prowizje i opłaty stałe ponoszone przez subfundusz (o ile nie określono inaczej - w walucie subfunduszu lub jako procent wartości aktywów netto przypadających na tytuł uczestnictwa)	
Prowizja z tytułu zarządzania portfelem inwestycyjnym	Maks. 2,20% w skali roku od średniej łącznej wartości aktywów netto subfunduszu. Ponadto ogólna średnia Prowizja z tytułu Zarządzania w wysokości maks. 1,30% w skali roku pobierana na poziomie funduszy bazowych.
Prowizja z tytułu administrowania	Maks. 0,14% aktywów netto subfunduszu w skali roku, nie mniej niż równowartość w PLN kwoty 500 EUR rocznie.
Prowizja z tytułu usług finansowych	--
Prowizja dla depozytariusza	Maks. 0,03825% aktywów netto subfunduszu w skali roku.
Podatek roczny	0,05% w skali roku od aktywów netto.
Inne opłaty (szacowane), w tym wynagrodzenie dla biegłego rewidenta i członków Zarządu	Sicav ponosi wszelkie koszty płatne przez Sicav, w tym między innymi koszty operacyjne. Poszczególne subfundusze będą obciążane wszystkimi kosztami i wydatkami z nimi związanymi.

4. Informacje dotyczące obrotu tytułami uczestnictwa

4.1. Waluta obliczeń wartości aktywów netto

PLN

4.2. Okres/dzień pierwotnej subskrypcji

Od 1 lipca 2014 r. do 3 września 2014 r. (do godz. 06:00), chyba że okres emisji zostanie skrócony, prowizja subskrypcyjna: maks. 5%; rozliczenie za wartość: 8 września 2014 r. W przypadku gdy wartość wszystkich subskrybowanych tytułów uczestnictwa nie osiągnie lub według przewidywań nie osiągnie kwoty 40 mln PLN na koniec okresu subskrypcji, Zarząd *sicav* zastrzega sobie prawo wydłużenia okresu subskrypcji lub anulowania uruchomienia subfunduszu przed upływem okresu subskrypcji.

Pierwsza wycena wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa po okresie pierwotnej subskrypcji przypada na dzień 4 września 2014 r.

Powyższy okres obowiązuje dla podmiotów świadczących usługi finansowe i dystrybutorów określonych w prospekcie. W przypadku dystrybucji poprzez innego dystrybutora lub innych dystrybutorów dzień zakończenia okresu pierwotnej subskrypcji może przypadać wcześniej od dnia określonego powyżej. Inwestor powinien zasięgnąć informacji u dystrybutora lub dystrybutorów na temat dnia zakończenia okresu pierwotnej subskrypcji, który ma do niego zastosowanie.

4.3. Początkowa Cena Subskrypcyjna

100 PLN

Minimalna kwota pierwotnej subskrypcji: 5000 PLN.

4.4. Sposób zakupu i sprzedaży tytułów uczestnictwa oraz zmiany subfunduszy

Wnioski o subskrypcję, wykup i zamianę będą przyjmowane każdego Dnia Wyceny najpóźniej do godz. 6:00. Płatności na podstawie wniosków są realizowane trzeciego wspólnego bankowego dnia roboczego w Luksemburgu i Belgii przypadającego po danym Dniu Wyceny (D+3).

4.5. Wycena wartości aktywów netto

Wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa oraz ceny emisji i wykupu będą ustalone codziennie, każdego wspólnego bankowego dnia roboczego w Brukseli i Luksemburgu, przy czym każdy z tych dni jest „Dniem Wyceny” („D”), w oparciu o ostatnio znane ceny i wartość aktywów posiadanych w imieniu danego subfunduszu.

INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU KBC STRATEGY 90 APRIL

1. INFORMACJE PODSTAWOWE

1.1. Nazwa:

Global Partners KBC Strategy 90 April

1.2. Data uruchomienia:

Od 23 marca 2015 r. do 6 maja 2015 r. (włącznie).

1.3. Czas trwania:

Nieograniczony

1.4. Notowanie na giełdzie papierów wartościowych:

Nie dotyczy.

1.5. Zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym:

Zarządzanie portfelem inwestycyjnym zlecono KBC Fund Management Ltd, podmiotowi zarządzającemu instytucjami wspólnego inwestowania, z siedzibą przy Joshua Dawson House, Dawson Street, Dublin 2, Irlandia.

2. Informacje o inwestycjach

2.1. Cel subfunduszu:

Głównym celem funduszu jest zapewnienie uczestnikom największego możliwego zysku poprzez bezpośrednie lub pośrednie inwestycje w zbywalne papiery wartościowe. Zysk jest osiągany poprzez realizację zysków kapitałowych i dochód pieniężny. Subfundusz również wyznacza sobie cel ustanowienia poziomu minimalnego wartości aktywów netto w każdą rocznicę subfunduszu, która przypada ostatniego Bankowego Dnia Roboczego kwietnia lub – jeżeli dzień ten nie jest wspólnym Bankowym Dniem Roboczym w Luksemburgu i Belgii („Dzień Wyceny”) – poprzedniego Dnia Wyceny. Jednak cel ten nie oznacza żadnej gwarancji zysku lub wartości aktywów netto, która może być niższa od określonego powyżej poziomu minimalnego. W związku z tym subfundusz nie oferuje gwarancji zysku ani ochrony kapitału.

2.2. Polityka inwestycyjna subfunduszu:

W każdym czasie przestrzegane będą limity inwestycyjne określone w Ustawie z dnia 17 grudnia 2010 r.

Dopuszczalne kategorie aktywów:

Subfundusz może inwestować w zbywalne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki lub tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, lokaty, finansowe instrumenty pochodne, aktywa płynne oraz wszelkie inne instrumenty, o ile zezwalają na nie obowiązujące przepisy prawa i regulacje oraz powyższe aktywa są zgodne z celem, o którym mowa w „Wybranej strategii”.

Dopuszczalne transakcje z udziałem instrumentów pochodnych:

W celu zabezpieczenia lub osiągnięcia celów inwestycyjnych mogą być wykorzystywane instrumenty pochodne. Zmiany w inwestycjach są dokonywane w regularnych odstępach czasu zgodnie ze strategią inwestycyjną subfunduszu. Ponadto do osiągnięcia celów inwestycyjnych wykorzystywane są giełdowe i pozagiełdowe instrumenty pochodne: mogą to być kontrakty terminowe typu forward, opcje lub swapy na papierach wartościowych, indeksach, walutach lub stopach procentowych bądź inne transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Transakcje z udziałem pozagiełdowych instrumentów pochodnych są zawierane wyłącznie z instytucjami finansowymi wysokiej jakości specjalizującymi się w tego typu transakcjach. Takie instrumenty pochodne mogą być również wykorzystywane do zabezpieczania aktywów przed wahaniami kursów wymiany. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i regulacji oraz statutu, subfundusz zawsze dąży do zawierania najbardziej efektywnych transakcji.

Wybrana strategia

Celem subfunduszu nie jest zagwarantowanie jego wyników ani ceny wykupu, które mogą być niższe od zdefiniowanego poniżej Stałego Poziomu Minimalnego. Subfundusz nie oferuje gwarancji wyników ani ochrony kapitału.

Stopień koncentracji inwestycji w poszczególnych kategoriach aktywów będzie się zmieniać w okresie trwania subfunduszu zgodnie z określoną poniżej strategią.

Subfundusz inwestuje bezpośrednio lub pośrednio w:

- instrumenty dłużne lub powiązane z długiem lub instytucje wspólnego inwestowania, które inwestują w dłużne papiery wartościowe lub papiery wartościowe powiązane z długiem („Papiery Wartościowe Dłużne i Powiązane z Długiem”);
- instrumenty rynku pieniężnego lub powiązane z rynkiem pieniężnym lub instytucje wspólnego inwestowania, które inwestują w instrumenty rynku pieniężnego lub powiązane z rynkiem pieniężnym („Papiery Wartościowe Rynku Pieniężnego i Powiązane z Rynkiem Pieniężnym”);
- instrumenty kapitałowe lub powiązane z rynkiem kapitałowym lub instytucje wspólnego inwestowania, które inwestują w papiery wartościowe kapitałowe lub powiązane z rynkiem kapitałowym („Papiery Wartościowe Kapitałowe i Powiązane z Rynkiem Kapitałowym”).

Ponadto subfundusz może postanowić, że alokacja do określonej kategorii aktywów może nastąpić częściowo poprzez finansowe instrumenty pochodne, jeżeli byłoby to bardziej efektywne, na przykład w wyniku minimalizowania kosztów transakcji związanych z obrotem.

Wyniki subfunduszu są uzależnione od trendów rynkowych. Mogą zostać uwzględnione wszystkie sektory, regiony i waluty. Wskutek tego inwestycje subfunduszu mogą nie zawsze być zdywersyfikowane pod względem sektorów, regionów lub walut. W związku z tym inwestycje subfunduszu mogą koncentrować się na określonym sektorze, regionie lub walucie. Dalsze informacje na ten temat inwestor może uzyskać w sprawozdaniu rocznym. Waluty euro (EUR), jen (JPY), funt szterling (GBP) i dolar amerykański (USD) podlegają systematycznemu zabezpieczeniu.

Co roku ustalany jest Stały Poziom Minimalny. „Stały Poziom Minimalny” określa się jako 90% Wartości Aktywów Netto ostatniego Bankowego Dnia Roboczego kwietnia lub – jeżeli dzień ten nie jest Wspólnym Dniem Wyceny – poprzedniego Wspólnego Dnia Wyceny (poziom minimalny dla pierwszego roku określa się na podstawie Początkowej Ceny Subskrypcyjnej). Poziom minimalny obowiązuje do ostatniego Bankowego Dnia Roboczego kwietnia następnego roku lub – jeżeli dzień ten nie jest Dniem Wyceny – poprzedniego Dnia Wyceny.

Po każdorazowym ustaleniu nowego poziomu minimalnego subfundusz inwestuje w celu osiągnięcia docelowej alokacji głównie w Papiery Wartościowe Rynku Pieniężnego i Powiązane z Rynkiem Pieniężnym oraz Papiery Wartościowe Dłużne i Powiązane z Długiem. Ponadto inwestuje w Papiery Wartościowe Kapitałowe i Powiązane z Rynkiem Kapitałowym. W zależności od warunków rynkowych i według własnego uznania subfundusz może dokonać zmiany inwestycji w Papierach Wartościowych Rynku Pieniężnego i Powiązanych z Rynkiem Pieniężnym, Papierach Wartościowych Dłużnych i Powiązanych z Długiem oraz Papierach Wartościowych Kapitałowych i Powiązanych z Rynkiem Kapitałowym.

Ilość inwestycji w Papierach Wartościowych Dłużnych i Powiązanych z Długiem ustala zarządzający oceniając oczekiwaną zmianę stóp procentowych. W przypadku oczekiwanego wzrostu stóp procentowych w średniej lub długiej perspektywie zarządzający może zredukować wartość inwestycji w Papierach Wartościowych Dłużnych i Powiązanych z Długiem, natomiast w przypadku oczekiwanej stabilizacji lub spadku stóp procentowych zarządzający może zwiększyć ilość inwestycji w Papierach Wartościowych Dłużnych i Powiązanych z Długiem. Czynnikiem determinującym jest również faktyczny, bardziej niż oczekiwany, poziom stóp procentowych; stosunkowo wysokie stopy procentowe skutkują zwiększeniem wagi Papierów Wartościowych Dłużnych i Powiązanych z Długiem (i vice versa).

Ilość inwestycji w Papierach Wartościowych Kapitałowych i Powiązanych z Rynkiem Kapitałowym ustala zarządzający oceniając oczekiwane/prognozowane zyski spółek/funduszy bazowych szerszego środowiska makroekonomicznego. Jeżeli zdaniem zarządzającego istnieją pozytywne prognozy zysków lub zadowalającego oczekiwanego wzrostu w szerszym środowisku makroekonomicznym, zarządzający może zwiększyć wartość

inwestycji w Papierach Wartościowych Kapitałowych i Powiązanych z Rynkiem Kapitałowym, natomiast jeżeli zdaniem zarządzającego istnieją negatywne prognozy zysków lub niewielkiego oczekiwanego wzrostu, zarządzający może zredukować lub ograniczyć wartość inwestycji w Papierach Wartościowych Kapitałowych i Powiązanych z Rynkiem Kapitałowym.

Potencjał zwrotu z kategorii aktywów będzie ważony z uwzględnieniem premii za ryzyko akcji (jako suma oczekiwanych dywidend od tytułów uczestnictwa pomniejszona o wolną od ryzyka stopę procentową). Kategoria aktywów o najwyższym szacowanym przez zarządzającego potencjale zwrotu (z uwzględnieniem premii za ryzyko) zostanie zwiększona.

Jeżeli Wartość Aktywów Netto subfunduszu zacznie się zmniejszać lub zbliżać do Stałego Poziomu Minimalnego, zarządzający portfelem zazwyczaj będzie zastępować inwestycje posiadane przez subfundusz, które zdaniem zarządzającego są obciążone większym ryzykiem (np. Papiery Wartościowe Kapitałowe i Powiązane z Rynkiem Kapitałowym), inwestycjami, które zdaniem zarządzającego są obciążone mniejszym ryzykiem (np. Papiery Wartościowe Dłużne i Powiązane z Długiem oraz Papiery Wartościowe Rynku Pieniężnego i Powiązane z Rynkiem Pieniężnym) w proporcji określonej przez zarządzającego przy użyciu metody ilościowej. Jeżeli Wartość Aktywów Netto subfunduszu będzie w dalszym ciągu się zmniejszać lub osiągnie Stały Poziom Minimalny lub spadnie poniżej poziomu minimalnego, zarządzający może zmienić cały portfel na inwestycje w Papierach Wartościowych Rynku Pieniężnego i Powiązanych z Rynkiem Pieniężnym. Następnie w zależności od okoliczności, z metodologii ilościowej zastosowanej przez zarządzającego może wynikać zmiana alokacji aktywów zgodnie z powyższymi zasadami albo - w przeciwnym razie - Subfundusz może utrzymać inwestycje w Papierach Wartościowych Rynku Pieniężnego i Powiązanych z Rynkiem Pieniężnym do dnia ponownego ustalenia Stałego Poziomu Minimalnego.

Jeżeli Wartość Aktywów Netto subfunduszu wzrośnie lub oddali się od Stałego Poziomu Minimalnego, zarządzający zazwyczaj dokonuje stopniowej dywersyfikacji aktywów w celu (w przypadku wystarczająco dużego wzrostu Wartości Aktywów Netto) zastąpienia mniej ryzykownych aktywów posiadanych przez subfundusz wspomnianymi powyżej aktywami obciążonymi większym ryzykiem w proporcji określonej przez zarządzającego przy użyciu metody ilościowej.

Obserwacja części obligacyjnej jest prowadzona oddzielnie i w zależności od negatywnej zmiany ryzyko w ramach tej części może zostać okresowo zmniejszone, na przykład poprzez redukcję lub sprzedaż obligacji lub inwestycji powiązanych z obligacjami na rzecz instrumentów rynku pieniężnego.

Charakterystyka obligacji i instrumentów dłużnych

Niektóre aktywa są inwestowane w obligacje i instrumenty dłużne emitowane przez spółki i organy rządowe. Co najmniej 50% aktywów inwestowanych w obligacje i instrumenty dłużne jest inwestowanych bezpośrednio lub pośrednio:

- w papiery wartościowe o ocenie inwestycyjnej (minimalny rating długookresowy BBB-/Baa3, krótkookresowy A3/F3/P3) co najmniej jednej z poniższych agencji ratingowych:
 - o Moody's (Moody's Investors Service);
 - o S&P (Standard & Poor's, podmiot McGraw-Hill Companies);
 - o Fitch (Fitch Ratings), lub
- w instrumenty rynku pieniężnego, których emitent otrzymał ocenę inwestycyjną jednej z wymienionych powyżej agencji ratingowych.

Ponadto subfundusz może inwestować do 50% aktywów inwestowanych w obligacje i instrumenty dłużne:

- w papiery wartościowe o niższym ratingu (lub instrumenty rynku pieniężnego, których emitent ma niższy rating),
- papiery wartościowe bez ratingu kredytowego ustalonego przez powyższe agencje ratingowe (lub instrumenty rynku pieniężnego, których emitent nie posiada ratingu jednej w powyższych agencji).

Przy wyborze obligacji i instrumentów dłużnych bierze się pod uwagę wszystkie terminy zapadalności.

2.3. Profil ryzyka subfunduszu:

Wartość tytułu uczestnictwa może zmniejszyć się jak i wzrosnąć, a inwestor może nie odzyskać zainwestowanej kwoty.

Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 583/2010 obliczono syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku. Wskaźnik ten określa ilościowo potencjalny zysk subfunduszu i ryzyko oraz został obliczony w walucie subfunduszu. Został on podany w skali od 1 do 7. Im wyższa liczba, tym większy, ale trudniejszy do przewidzenia potencjalny zysk. Możliwe są także straty. Najniższa liczba nie oznacza, że inwestycja jest w całości pozbawiona ryzyka. Wskazuje

jednak, że w porównaniu z produktem o wyższym wskaźniku produkt ten na ogół zapewni niższy, ale bardziej przewidywalny zysk.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku jest regularnie weryfikowany i może wzrosnąć, jak i się zmniejszyć w stosunku do danych historycznych. Dane historyczne nie zawsze są wiarygodnym wskaźnikiem ryzyka i zysku w przyszłości.

Najbardziej aktualną wysokość wskaźnika podano w dokumencie „Kluczowe informacje dla inwestorów” w części zatytułowanej „Profil ryzyka i zysku”.

Tabela podsumowująca rodzaje ryzyka szacowane przez subfundusz:

Rodzaj ryzyka	Krótką definicja ryzyka	
Ryzyko rynkowe	Ryzyko spadku całego rynku kategorii aktywów wpływającego na ceny i wartości aktywów w portfelu	Umiarkowane
Ryzyko kredytowe	Ryzyko niewywiązania się emitenta lub drugiej strony ze zobowiązań	Umiarkowane
Ryzyko rozliczenia	Ryzyko nierozliczenia transakcji poprzez system płatności zgodnie z oczekiwaniami	Niskie
Ryzyko płynności	Ryzyko niemożliwości zlikwidowania pozycji w terminie i po rozsądnej cenie	Niskie
Ryzyko kursowe lub walutowe	Ryzyko wpływu zmian kursów wymiany na wartość inwestycji	Niskie
Ryzyko depozytariusza	Ryzyko utraty aktywów przechowywanych w depozycie przez depozytariusza lub jego zleceniobiorcę	Niskie
Ryzyko koncentracji	Ryzyko dotyczące dużej koncentracji inwestycji w określonych aktywach lub na określonych rynkach	Niskie
Ryzyko wyników	Ryzyko dla zysków	Umiarkowane
Ryzyko kapitałowe	Ryzyko dla kapitału	Umiarkowane
Ryzyko elastyczności	Brak elastyczności zarówno w ramach produktu jak i ograniczenia dotyczące przejścia do innych usługodawców	Niskie
Ryzyko inflacji	Ryzyko inflacyjne	Umiarkowane
Czynniki środowiskowe	Niepewność dotycząca niezmienności czynników środowiskowych takich jak przepisy podatkowe	Niskie

Ocena ryzyka kursowego nie uwzględnia zmienności wszystkich walut, w których wyrażone są aktywa w portfelu inwestycyjnym, względem waluty instytucji wspólnego inwestowania.

Metoda zastosowana do obliczenia globalnej ekspozycji jest oparta na koncepcji „ustalenia stanowiska” („*commitment approach*”).

2.4. Profil ryzyka dla typowego inwestora:

Profil typowego inwestora, dla którego subfundusz został utworzony: profil zrównoważony.

Profil ryzyka określono z punktu widzenia inwestora w strefie euro i może różnić się od profilu dla inwestora w innych strefach walutowych. (Inwestor inwestujący w PLN = profil zrównoważony).

3. Informacje o spółce

3.1 Prowizje i opłaty:

Prowizje i opłaty jednorazowe ponoszone przez inwestora (o ile nie określono inaczej - w walucie subfunduszu lub jako procent wyliczony od wartości zlecenia)			
	Subskrypcja	Wykup	Zmiana subfunduszu
Prowizja od obrotu	W okresie pierwotnej subskrypcji: maks. 5% Po okresie pierwotnej subskrypcji:	W okresie pierwotnej subskrypcji: maks. 2% Po okresie pierwotnej subskrypcji:	Jeżeli prowizja od obrotu dla nowego subfunduszu jest większa od prowizji od obrotu dla poprzedniego

	maks. 5%	maks. 2%	subfunduszu: różnica pomiędzy nimi.
Kwota pokrywająca koszty zakupu/sprzedaży aktywów	-	-	-
Kwota zniechęcająca do sprzedaży w okresie jednego miesiąca od zakupu	-	Maks. 5% dla subfunduszu	Maks. 5% dla subfunduszu
Podatek giełdowy	-	-	-
Opłaty manipulacyjne	-	-	-

Prowizje i opłaty stałe ponoszone przez subfundusz (o ile nie określono inaczej - w walucie subfunduszu lub jako procent wartości aktywów netto przypadających na tytuł uczestnictwa)	
Prowizja z tytułu zarządzania portfelem inwestycyjnym	Maks. 2,20% w skali roku od średniej łącznej wartości aktywów netto subfunduszu. Ponadto ogólna średnia Prowizja z tytułu Zarządzania w wysokości maks. 1,30% w skali roku pobierana na poziomie funduszy bazowych.
Prowizja z tytułu administrowania	Maks. 0,14% aktywów netto subfunduszu w skali roku, nie mniej niż równowartość w PLN kwoty 500 EUR rocznie.
Prowizja z tytułu usług finansowych	--
Prowizja dla depozytariusza	Maks. 0,03825% aktywów netto subfunduszu w skali roku.
Podatek roczny	0,05% w skali roku od aktywów netto.
Inne opłaty (szacowane), w tym wynagrodzenie dla biegłego rewidenta i członków Zarządu	<i>Sicav</i> ponosi wszelkie koszty płatne przez <i>Sicav</i> , w tym między innymi koszty operacyjne. Poszczególne subfundusze będą obciążane wszystkimi kosztami i wydatkami z nimi związanymi.

4. Informacje dotyczące obrotu tytułami uczestnictwa

4.1. Waluta obliczeń wartości aktywów netto

PLN

4.2. Okres/dzień pierwotnej subskrypcji

Od 23 marca 2015 r. do 6 maja 2015 r. (do godz. 06:00), chyba że okres emisji zostanie skrócony; prowizja subskrypcyjna: maks. 5%; rozliczenie za wartość: 13 maja 2015 r. W przypadku gdy wartość wszystkich subskrybowanych tytułów uczestnictwa nie osiągnie lub według przewidywań nie osiągnie kwoty 40 mln PLN na koniec okresu subskrypcji, Zarząd *sicav* zastrzega sobie prawo wydłużenia okresu subskrypcji lub anulowania uruchomienia subfunduszu przed upływem okresu subskrypcji.

Pierwsza wycena wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa po okresie pierwotnej subskrypcji przypada na dzień 7 maja 2015 r.

Powyższy okres obowiązuje dla podmiotów świadczących usługi finansowe i dystrybutorów określonych w prospekcie. W przypadku dystrybucji poprzez innego dystrybutora lub innych dystrybutorów dzień zakończenia okresu pierwotnej subskrypcji może przypadać wcześniej od dnia określonego powyżej. Inwestor powinien zasięgnąć informacji u dystrybutora lub dystrybutorów na temat dnia zakończenia okresu pierwotnej subskrypcji, który ma do niego zastosowanie.

4.3. Początkowa Cena Subskrypcyjna

100 PLN

Minimalna kwota subskrypcji: 5000 PLN.

4.4. Sposób zakupu i sprzedaży tytułów uczestnictwa oraz zmiany subfunduszy

Wnioski o subskrypcję, wykup i zamianę będą przyjmowane każdego Dnia Wyceny najpóźniej do godz. 6:00. Płatności na podstawie wniosków są realizowane trzeciego wspólnego bankowego dnia roboczego w Luksemburgu i Belgii przypadającego po danym Dniu Wyceny (D+3).

4.5. Wycena wartości aktywów netto

Wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa oraz ceny emisji i wykupu będą ustalone codziennie, każdego wspólnego bankowego dnia roboczego w Brukseli i Luksemburgu, przy czym każdy z tych dni jest „Dniem Wyceny” („D”), w oparciu o ostatnio znane ceny i wartość aktywów posiadanych w imieniu danego subfunduszu.

Subfundusze „Point Capped”

(a) Uruchomione subfundusze

Global Partners PL KBC Point Capped 4
Global Partners PL KBC Point Capped 5

INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU PL KBC POINT CAPPED 4

1 Informacje podstawowe

1.1. Nazwa:

PL KBC Point Capped 4

1.2. Data uruchomienia:

Od 3 lutego 2014 r. do 4 marca 2014 r.

1.3. Czas trwania:

Ograniczony do dnia 30 września 2015 r.

1.4. Notowanie na giełdzie papierów wartościowych:

Nie dotyczy.

1.5. Zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym:

Nie zlecono zarządzania portfelem inwestycyjnym.

2 Informacje o inwestycjach

2.1. Cel subfunduszu

2.1.1. Opis celu subfunduszu

Subfundusz ma dwa cele inwestycyjne (przed odliczeniem opłat i podatków):

- (1) ochrona kapitału - wypłata w Dniu Zapadalności 95% początkowej ceny subskrypcyjnej za tytuł uczestnictwa wynoszącej 100 PLN (ochrona kapitału). Ochronę kapitału zapewnia ustanowienie mechanizmu finansowego szczegółowo opisanego w punkcie 2.1.2.1. *Mechanizm finansowy służący ochronie kapitału*. Jednak ta ochrona kapitału nie ma zastosowania w przypadku uczestników sprzedających tytuły uczestnictwa przed Dniem Zapadalności.
- (2) zapewnienie w Dniu Zapadalności ewentualnego zysku dzięki inwestycjom w kontrakty swapowe. Poszczególne rodzaje kontraktów swapowych, w które subfundusz może inwestować, wyszczególniono w punkcie 2.1.3. *Ewentualny zysk*.

2.1.2. Ochrona kapitału

2.1.2.1. Mechanizm finansowy służący ochronie kapitału

Mechanizm finansowy, którego celem jest zapewnienie ochrony kapitału w Dniu Zapadalności, oznacza inwestowanie wszystkich kwot ze subskrypcji w obligacje, obligacje strukturyzowane i inne instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki lub tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, lokaty, finansowe instrumenty pochodne lub środki płynne (w tym środki pieniężne ulokowane na lokatach terminowych lub rachunkach pieniężnych). Inwestycje te mogą mieć różne okresy zapadalności i daty wypłaty kuponów dostosowane do terminów zapadalności zobowiązań subfunduszu w ramach kontraktów swapowych określonych w punkcie 2.2.3. *Dopuszczalne transakcje z udziałem kontraktów swapowych*.

W tych terminach zapadalności inwestycje są rebalansowane w celu uwzględnienia przewidywanego wolumenu wykupów w następnym okresie.

2.1.2.2. Brak formalnej gwarancji

Nie udziela się żadnej formalnej gwarancji wykupu po początkowej cenie subskrypcyjnej ani subfunduszowi ani uczestnikom. Innymi słowy, ochrona kapitału nie jest zobowiązaniem subfunduszu dotyczącym wyników, aczkolwiek osiągnięcie tego celu w ramach mechanizmu finansowego pozostaje bezwzględny priorytetem.

2.1.3. Ewentualny zysk

Aby osiągnąć ewentualny zysk subfundusz zawiera kontrakty swapowe ze stroną lub stronami wysokiej jakości. Jest to powód, dla którego subfundusz przenosi na drugą stronę lub drugie strony część przyszłych dochodów z dokonywanych inwestycji w celu zapewnienia ochrony kapitału w okresie trwania subfunduszu. W zamian druga strona (drugie strony) zobowiązuje się (zobowiązują się) zapewnić ewentualny zysk określony w części zatytułowanej „Wybrana strategia”.

2.2. Polityka inwestycyjna subfunduszu

W każdym czasie przestrzegane będą limity inwestycyjne określone w Ustawie z dnia 17 grudnia 2010 r.

(b) 2.2.1. Dopuszczalne kategorie aktywów

Subfundusz może inwestować w obligacje, obligacje strukturyzowane i inne instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki lub tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, lokaty, finansowe instrumenty pochodne, aktywa płynne oraz wszelkie inne instrumenty, o ile zezwalają na nie obowiązujące przepisy prawa i regulacje oraz powyższe aktywa są zgodne z celem, o którym mowa w „Wybranej strategii”.

W drodze derogacji od określonych powyżej limitów, Sicav zostało należycie upoważnione do ulokowania, z zachowaniem zasady dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto każdego subfunduszu w papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostki samorządu terytorialnego tego państwa, przez państwo członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, przez organizacje międzynarodowe o charakterze publicznym, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem że papiery te pochodzą z co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym udział papierów wartościowych jednej emisji nie może przekroczyć 30% całkowitej wartości subfunduszu.

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że subfundusz może inwestować (mając na uwadze zasadę dywersyfikacji ryzyka) do 100% wartości aktywów netto w papiery wartościowe emitowane w Polsce.

Informuje się potencjalnych inwestorów, że inwestycja w tytuły uczestnictwa subfunduszu jest narażona na ryzyka, jakie nie są na ogół spotykane na większości rynków Europy Zachodniej, Ameryki Północnej lub na innych rozwiniętych rynkach. Ryzyka te mogą mieć charakter polityczny, ekonomiczny, walutowy, prawny czy podatkowy.

Występują także ryzyka strat związane z brakiem właściwych systemów transferu, wyceny, rozrachunku, księgowania i rejestracji papierów wartościowych, przechowywania papierów wartościowych i rozliczania transakcji; ryzyka takie nie występują często w Europie Zachodniej, Ameryce Północnej albo na innych rozwiniętych rynkach. Potencjalni inwestorzy powinni być świadomi, że banki-korespondenci nie zawsze będą prawnie zobowiązane i finansowo odpowiedzialne za działania i zaniechania ich organów i pracowników. Niemniej jednak depozytariusz podejmie wszelkie racjonalne działania w celu wyboru najlepszych banków-korespondentów.

Powyższe okoliczności ujemnie wpływają na zmienność i płynność inwestycji w sytuacji, gdy kapitalizacja rynku jest mniejsza niż w przypadku rynków rozwiniętych.

Ze względu na istotny poziom ryzyka subfundusz dedykowany jest wyłącznie zorientowanym inwestorom, zdolnym do akceptacji istotnego poziomu ryzyka związanego z produktem, z zastrzeżeniem że inwestycja jest zgodna z ich potrzebami i celami finansowymi; zaleca się inwestowanie jedynie części aktywów w ten produkt.

(c) 2.2.2. Charakterystyka obligacji i innych instrumentów dłużnych

Aktywa mogą być inwestowane częściowo w obligacje, obligacje strukturyzowane (np. „papiery wartościowe zabezpieczone aktywami”) i inne instrumenty dłużne emitowane przez spółki i organy publiczne.

Średnia ocena niewypłacalności (rating) tych inwestycji będzie odpowiadać „ocenie inwestycyjnej” (a nie „ocenie spekulacyjnej”) agencji Standard & Poor’s lub równorzędnemu ratingowi agencji Moody’s lub Fitch, a w przypadku braku oceny wypłacalności inwestycje te będzie charakteryzować średni profil ryzyka kredytowego, który zdaniem Podmiotu Zarządzającego jest co najmniej równorzędny ocenie inwestycyjnej agencji Standard & Poor’s.

Przy wyborze obligacji i instrumentów dłużnych bierze się pod uwagę wszystkie terminy zapadalności.

Subfundusz może inwestować w obligacje notowane na regulowanym rynku giełdy papierów wartościowych w państwie członkowskim Unii Europejskiej i emitowane przez spółki celowe utworzone zgodnie z prawem irlandzkim.

Obligacje emitowane przez te spółki celowe mają jako instrument bazowy zdywersyfikowany portfel lokat w instytucjach finansowych, obligacji, obligacji strukturyzowanych, innych instrumentów dłużnych i finansowych instrumentów pochodnych, zarządzany przez KBC Asset Management (Belgia) lub jedną z jej spółek zależnych. Aktywa bazowe będą spełniać kryteria kwalifikacji ustanowione zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Luksemburgu. Kryteria te są określone w prospekcie tych spółek celowych dostępnym do wglądu na [<http://www.kbc.be/prospectus/spv>].

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że:

- portfel niektórych spółek celowych może podlegać bezpośrednio lub pośrednio transakcji swap przychodu całkowitego zawartej z drugimi stronami wysokiej jakości;
- obligacje emitowane przez niektóre z tych spółek celowych charakteryzuje mniejsza płynność niż w przypadku obligacji emitowanych przez inne spółki celowe zarządzane przez KBC Asset Management (Belgia) lub jedną z jej spółek zależnych. Niemniej jednak zapewniona jest stała płynność całości aktywów subfunduszu.

(d) 2.2.3. Dopuszczalne transakcje z udziałem kontraktów swapowych

W celu zabezpieczenia lub osiągnięcia celów inwestycyjnych mogą być wykorzystywane instrumenty pochodne. Zmiany w inwestycjach są dokonywane w regularnych odstępach czasu zgodnie ze strategią inwestycyjną subfunduszu. **Ponadto do osiągnięcia celów wykorzystywane są giełdowe i pozagiełdowe instrumenty pochodne:** mogą to być kontrakty terminowe typu forward, opcje lub swapy na papierach wartościowych, indeksach, walutach lub stopach procentowych bądź inne transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Transakcje z udziałem pozagiełdowych instrumentów pochodnych będą zawierane wyłącznie z instytucjami finansowymi wysokiej jakości specjalizującymi się w tego typu transakcjach. **Takie instrumenty pochodne mogą być również wykorzystane w celu zabezpieczenia aktywów przed wahaniami kursów wymiany.** Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i regulacji oraz statutu, subfundusz zawsze dąży do zawierania najbardziej efektywnych transakcji.

Opisane poniżej kontrakty swapowe są zawierane z drugą stroną lub stronami wysokiej jakości w ramach limitów określonych przepisami prawa.

(1) Aby osiągnąć ewentualny zysk subfundusz zawiera kontrakty swapowe. W ramach tych kontraktów swapowych subfundusz zobowiązuje się przenosić część przyszłych dochodów z dokonywanych inwestycji w celu zapewnienia ochrony kapitału w okresie trwania subfunduszu na drugą stronę lub drugie strony. W zamian druga strona (drugie strony) zobowiązuje się (zobowiązują się) zapewnić ewentualny zysk określony w części zatytułowanej „*Wybrana strategia*”.

Kontrakty swapowe, o których mowa w punkcie (1), są niezbędne do osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszu, ponieważ cel, jakim jest osiągnięcie ewentualnego zysku, może być osiągnięty za pomocą tej techniki.

(2) W razie konieczności subfundusz zawiera kontrakty swapowe w taki sposób, aby okresy zapadalności zobowiązań subfunduszu pokrywały się w czasie z przepływami pieniężnymi generowanymi przez lokaty, obligacje i inne instrumenty dłużne.

Te kontrakty swapowe są niezbędne do osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszu, ponieważ nie jest możliwe znalezienie na rynku wystarczającej ilości obligacji i innych instrumentów dłużnych, których kupony i daty zapadalności dokładnie pokrywałyby się w czasie z terminami zapadalności zobowiązań subfunduszu.

(3) Subfundusz może również zawierać kontrakty swapowe w celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z emitentami obligacji i innych instrumentów dłużnych. W ramach tych kontraktów swapowych druga strona (drugie strony) przyjmuje (przyjmują), w zamian za premię płatną przez subfundusz, ryzyko emitenta obligacji lub innego instrumentu dłużnego związane z niedotrzymaniem zobowiązań dotyczących portfela inwestycyjnego subfunduszu.

Celem kontraktów swapowych, o których mowa w punkcie (3), jest zabezpieczenie ryzyka kredytowego.

(e) 2.2.4. Wybrana strategia:

CELE INWESTYCYJNE I STRATEGIA:

Subfundusz ma dwa cele inwestycyjne: po pierwsze dąży do wypłaty w Dniu Zapadalności 95% wartości początkowej w dniu subskrypcji, a po drugie - do uzyskania ewentualnego zysku kapitałowego uzależnionego od ewentualnego wzrostu wartości koszyka akcji 30 spółek dążących do wzrostu poprzez innowacje. W Dniu Zapadalności inwestor otrzymuje 100% zmiany wartości koszyka ($\text{Wartość Końcowa koszyka pomniejszona o Wartość Początkową koszyka}$) podzieloną przez $\text{Wartość Początkową koszyka}$, gdzie wzrost Wartości każdej akcji wyniesie maksymalnie 25% (zysk do dnia zapadalności: 15,42% przed odliczeniem opłat i podatków). Maksymalna strata kapitałowa wynosi 5% (zysk do dnia zapadalności: -3,25% przed odliczeniem opłat i podatków).

DZIEŃ ZAPADALNOŚCI: środa 30 września 2015 r. (wypłata wartości w dniu D+5 dni roboczych, w których banki w Luksemburgu prowadzą działalność).

WALUTA: PLN, dla wszystkich akcji w Koszyku, zmiany wartości waluty, w której są wyrażone, względem PLN są nieistotne. Inwestor dokonuje wpłaty kwoty subskrypcyjnej w PLN i otrzymuje wypłatę w PLN w dniu zapadalności (lub wcześniej).

WARTOŚĆ POCZĄTKOWA AKCJI: średnia Wartości Akcji w pierwszych pięciu Dniach Wyceny, począwszy od 11 marca 2014 r. (włącznie).

WARTOŚĆ POCZĄTKOWA KOSZYKA: Wartość koszyka na podstawie średniej ważonej Wartości Początkowych Akcji wchodzących w skład koszyka.

WARTOŚĆ KOŃCOWA AKCJI: średnia Wartości akcji za ostatnie pięć Dni Wyceny w sierpniu 2015 r.

WARTOŚĆ KOŃCOWA KOSZYKA: Wartość koszyka na podstawie średniej ważonej Wartości Końcowych Akcji wchodzących w skład koszyka.

WARTOŚĆ:

Dla wszystkich akcji - z wyjątkiem akcji notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Mediolanie - cena zamknięcia, tj. cena akcji w koszyku obliczona i ogłoszona w chwili zamknięcia giełdy papierów wartościowych przez organ giełdy papierów wartościowych, na której akcja jest notowana (lub przez jego następcę prawnego). W przypadku akcji notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Mediolanie jest to cena referencyjna.

DZIEŃ WYCENY:

Dla każdej akcji w koszyku jest to dzień sesji zarówno na rynku papierów wartościowych, na którym notowana jest akcja, jak i na głównej giełdzie opcji, na której są notowane opcje na tę akcję, o ile w tym dniu nie wystąpi zdarzenie, które zakłóca rynek tej akcji (zawieszenie lub ograniczenie obrotu tą akcją), lub o ile dane rynki nie zostaną zamknięte wcześniej (jeżeli organ rynku papierów wartościowych ogłosi wcześniejsze zamknięcie dla tego dnia sesji w porównaniu z innymi dniami). W przypadku zakłócenia rynku lub wcześniejszego zamknięcia wpływającego na akcję w koszyku pierwotny Dzień Wyceny dla tej akcji zostanie zastąpiony przez kolejny dzień sesji, w którym nie występuje zdarzenie zakłócające rynek lub wcześniejsze zamknięcie i który nie jest pierwotnym Dniem Wyceny lub dniem zastępującym pierwotny Dzień Wyceny ze względu na zdarzenie zakłócające rynek lub wcześniejsze zamknięcie.

Jeżeli jednak w każdym z ośmiu dni sesji przypadających po pierwotnym Dniu Wyceny rynek zostanie zakłócony lub wystąpi wcześniejsze zamknięcie, wówczas: (i) wspomniany ósmy dzień sesji zostanie uznany za pierwotny Dzień Wyceny i (ii) *sicav* w porozumieniu z drugą stroną (drugimi stronami) wysokiej jakości, z którą (którymi) zawarło umowę swapową, oszacuje w dobrej wierze wartość akcji, tak jakby była ona notowana we wspomnianym ósmym dniu sesji oraz (iii) *sicav* poinformuje uczestników o: (a) wystąpieniu zdarzenia zakłócającego rynek lub wcześniejszym zamknięciu wpływającym na akcję lub akcje, (b) zmienionych warunkach ustalania wartości początkowej lub końcowej oraz (c) warunkach dotyczących wypłaty na podstawie osiągniętych celów inwestycyjnych.

Koszyk:

Poniższa tabela przedstawia w kolumnach od lewej do prawej: numer akcji, jej nazwę, kod Bloomberg, giełdę, na której jest przedmiotem obrotu (Miasto - kod MIC), oraz jej początkową wagę w koszyku.

(i)	Emitent	Kod Bloomberg	Giełda	Początkowa waga
1	ALSTOM	ALO FP equity	PARYŻ - XPAR	3,3333%
2	APPLE INC	AAPL UW equity	NOWY JORK - XNGS	3,3333%
3	CANON INC	7751 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
4	CISCO SYSTEMS INC	CSCO UW equity	NOWY JORK - XNGS	3,3333%
5	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP equity	PARYŻ - XPAR	3,3333%
6	DASSAULT SYSTEMES SA	DSY FP equity	PARYŻ - XPAR	3,3333%
7	FORD MOTOR CO	F UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,3333%
8	GENERAL ELECTRIC CO	GE UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,3333%
9	GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN equity	LONDYN - XLON	3,3333%
10	GOOGLE INC-CL A	GOOG UW equity	NOWY JORK - XNGS	3,3333%
11	HALLIBURTON CORP	HAL UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,3333%
12	HONDA MOTOR CO LTD	7267 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
13	INTEL CORP	INTC UW equity	NOWY JORK - XNGS	3,3333%
14	INTL BUSINESS MACHINES CORP	IBM UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,3333%
15	KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA equity	AMSTERDAM - XAMS	3,3333%
16	MEDTRONIC INC	MDT UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,3333%
17	MERCK & CO. INC.	MRK UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,3333%
18	MICROSOFT CORP	MSFT UW equity	NOWY JORK - XNGS	3,3333%

19	MONSANTO CO	MON UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,3333%
20	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX equity	ZURYCH - XVTX	3,3333%
21	ORACLE CORP	ORCL UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,3333%
22	PROCTOR & GAMBLE	PG UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,3333%
23	PRYSMIAN SPA	PRY IM equity	MEDIOLAN - MTAA	3,3333%
24	QUALCOMM INC	QCOM UW equity	NOWY JORK - XNGS	3,3333%
25	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX equity	ZURYCH - XVTX	3,3333%
26	SANOFI	SAN FP equity	PARYŻ - XPAR	3,3333%
27	SAP AG	SAP GY equity	FRANKFURT - XETR	3,3333%
28	SCHLUMBERGER LTD	SLB UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,3333%
29	SIEMENS AG-REG	SIE GY equity	FRANKFURT - XETR	3,3333%
30	STATOIL ASA	STL NO equity	OSLO -XOSL	3,3333%

Kryteria wyboru do koszyka:

Akcje/emitent mogą być włączone do koszyka wyłącznie, jeżeli: (i) są notowane na giełdzie papierów wartościowych, (ii) emitentem jest spółka dążąca do wzrostu poprzez innowacje oraz (iii) Zarząd *Sicav* zatwierdził włączenie akcji do koszyka („Kryteria wyboru”).

Zmiany koszyka w następstwie połączenia, przejęcia, podziału, nacjonalizacji, upadłości lub dyskwalifikacji:

O ile nie zostanie ogłoszona upadłość emitenta (patrz: akapit dotyczący upadłości), liczba akcji w koszyku będzie zawsze równa początkowej liczbie akcji.

Jeżeli w następstwie połączenia zmniejszy się liczba akcji, do koszyka zostanie dodana dodatkowa akcja. Dodatkowa akcja i akcja wynikająca z połączenia będą mieć taką samą wagę w koszyku.

Połączenia, przejęcia, nacjonalizacja lub dyskwalifikacja

Jeżeli jeden lub większa liczba emitentów akcji w koszyku uczestniczy w połączeniu lub przejęciu, akcje emitentów, które nadal spełniają Kryteria Wyboru po przeprowadzeniu takiej transakcji, otrzymają wagę w koszyku równą sumie wag akcji wszystkich emitentów uczestniczących w tej transakcji.

Jeżeli w następstwie połączenia lub przejęcia zmniejszy się liczba akcji w koszyku, do koszyka zostanie dodana dodatkowa akcja emitenta o równorzędnej pozycji międzynarodowej i wypłacalności, który spełnia Kryteria Wyboru. Ta akcja i akcja wynikająca z połączenia lub przejęcia otrzymają taką samą wagę w koszyku.

Jeżeli jeden lub większa liczba emitentów akcji w koszyku uczestniczy w połączeniu, przejęciu, nacjonalizacji lub innym zdarzeniu, wskutek którego emitent lub większa liczba emitentów akcji w koszyku nie spełniają już Kryteriów Wyboru („Dyskwalifikacja”), Zarząd *sicav* ma prawo zastąpić akcje, które nie spełniają Kryteriów Wyboru, akcjami innych emitentów o równorzędnej pozycji międzynarodowej i wypłacalności, którzy spełniają Kryteria Wyboru.

Podział

Jeżeli emitent akcji w koszyku przejdzie podział, akcja tego emitenta zostanie zastąpiona akcją wynikającą z podziału, która spełnia Kryteria Wyboru, lub koszykiem obejmującym akcje wynikające z podziału, które spełniają Kryteria Wyboru. Ten koszyk akcji będzie uważany za jedną akcję na potrzeby obliczenia liczby akcji w całym koszyku.

Jeżeli żadna z akcji powstałych w wyniku podziału nie spełnia Kryteriów Wyboru po tej transakcji, Zarząd *sicav* ma prawo zastąpić akcje, które nie spełniają już Kryteriów Wyboru, akcjami innych emitentów o równorzędnej pozycji międzynarodowej i wypłacalności, którzy spełniają Kryteria Wyboru.

Upadłość

Jeżeli przed Dniem Zapadalności zostanie ogłoszona upadłość emitenta akcji w koszyku, akcje te zostaną sprzedane po ostatniej znanej cenie sprzed usunięcia akcji z koszyka. Wpływy ze sprzedaży będą następnie inwestowane do dnia zapadalności bazowej transakcji swapowej subfunduszu według kursu obowiązującego na rynku pieniężnym lub obligacji w chwili usunięcia akcji, przez okres odpowiadający pozostałemu okresowi do dnia zapadalności bazowej transakcji swapowej subfunduszu. Wpływy ze sprzedaży oraz odsetki zostaną następnie uwzględnione w Dniu Zapadalności jako zysk z akcji w celu obliczenia ostatecznego wzrostu wartości koszyka w Dniu Zapadalności.

2.3. Profil ryzyka subfunduszu

Wartość tytułu uczestnictwa może zmniejszyć się jak i wzrosnąć, a inwestor może nie odzyskać zainwestowanej kwoty, jeżeli tytuły uczestnictwa zostaną sprzedane przed Dniem Zapadalności.

Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 583/2010 obliczono syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku. Wskaźnik ten określa ilościowo potencjalny zysk subfunduszu i ryzyko oraz został obliczony w walucie subfunduszu. Został

on podany w skali od 1 do 7. Im wyższa liczba, tym większy potencjalny zysk, ale również tym trudniej przewidzieć zysk. Możliwe są także straty. Najniższa liczba nie oznacza, że inwestycja jest w całości pozbawiona ryzyka. Wskazuje jednak, że w porównaniu z produktem o wyższym wskaźniku produkt ten na ogół zapewni niższy, ale bardziej przewidywalny zysk.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku jest regularnie weryfikowany w oparciu o dane historyczne i w związku z tym może wzrosnąć, jak i się zmniejszyć. Dane historyczne nie zawsze są wiarygodnym wskaźnikiem ryzyka i zysku w przyszłości.

Najbardziej aktualną wysokość wskaźnika podano w dokumencie „Kluczowe informacje dla inwestorów” w części zatytułowanej „Profil ryzyka i zysku”.

Tabela podsumowująca rodzaje ryzyka szacowane przez subfundusz:

Rodzaj ryzyka	Krótką definicja ryzyka	
Ryzyko rynkowe	Ryzyko spadku całego rynku kategorii aktywów wpływającego na ceny i wartości aktywów w portfelu	Wysokie
Ryzyko kredytowe	Ryzyko niewywiązania się emitenta lub drugiej strony ze zobowiązań	Niskie
Ryzyko rozliczenia	Ryzyko nierozliczenia transakcji poprzez system płatności zgodnie z oczekiwaniami	Niskie
Ryzyko płynności	Ryzyko niemożliwości zlikwidowania pozycji w terminie i po rozsądnej cenie	Niskie
Ryzyko kursowe lub walutowe	Ryzyko wpływu zmian kursów wymiany na wartość inwestycji	Brak
Ryzyko depozytariusza	Ryzyko utraty aktywów przechowywanych w depozycie przez depozytariusza lub jego zleceniobiorcę	Brak
Ryzyko koncentracji	Ryzyko dotyczące dużej koncentracji inwestycji w określonych aktywach lub na określonych rynkach	Niskie
Ryzyko wyników	Ryzyko dla zysków	Wysokie
Ryzyko kapitałowe	Ryzyko dla kapitału	Niskie
Ryzyko elastyczności	Brak elastyczności zarówno w ramach produktu jak i ograniczenia dotyczące przejścia do innych usługodawców	Niskie
Ryzyko inflacji	Ryzyko inflacyjne	Umiarkowane
Czynniki środowiskowe	Niepewność dotycząca niezmienności czynników środowiskowych takich jak przepisy podatkowe	Niskie

Ocena ryzyka kursowego nie uwzględnia zmienności wszystkich walut, w których wyrażone są aktywa w portfelu inwestycyjnym, względem waluty instytucji wspólnego inwestowania.

Metoda zastosowana do obliczenia globalnej ekspozycji jest oparta na koncepcji „ustalenia stanowiska” („*commitment approach*”).

2.4. Profil ryzyka dla typowego inwestora

Profil typowego inwestora, dla którego subfundusz został utworzony: profil zrównoważony.

Profil ryzyka określono z punktu widzenia inwestora w strefie euro i może różnić się od profilu dla inwestora w innych strefach walutowych. (Inwestor w Polsce = profil bezpieczny).

3. Informacje o spółce

3.1. Prowizje i opłaty:

Prowizje i opłaty jednorazowe ponoszone przez inwestora (o ile nie określono inaczej - w walucie subfunduszu lub jako procent wyliczony od wartości zlecenia)			
	Subskrypcja	Wykup	Zmiana subfunduszu
Prowizja od obrotu	W okresie pierwotnej subskrypcji: maks. 4%. Po okresie pierwotnej subskrypcji: maks. 4%.	W dniu zapadalności: 0%. Przed: maks. 3%.	Maks. 3%.
Opłata	Maks. 3 EUR od zlecenia.	W dniu zapadalności:	Maks. 3 EUR od zlecenia.

Prowizje i opłaty jednorazowe ponoszone przez inwestora (o ile nie określono inaczej - w walucie subfunduszu lub jako procent wyliczony od wartości zlecenia)			
manipulacyjna		0 EUR. Przed: maks. 3 EUR od zlecenia.	
Kwota pokrywająca koszty zakupu/sprzedaży aktywów	W okresie pierwotnej subskrypcji: 0%. <i>Po okresie pierwotnej subskrypcji:</i> 1% dla subfunduszu.	W dniu zapadalności: 0%. Przed: 1% dla subfunduszu.	Odpowiednia kwota pokrywająca te koszty dla danych subfunduszy.
Kwota zniechęcająca do sprzedaży w okresie jednego miesiąca od zakupu	-	Maks. 5% dla subfunduszu.	Maks. 5% dla subfunduszu.
Podatek giełdowy	-	-	-

Prowizje i opłaty stałe ponoszone przez subfundusz (o ile nie określono inaczej - w walucie subfunduszu lub jako procent wartości aktywów netto przypadających na tytuł uczestnictwa)	
Prowizja z tytułu zarządzania portfelem inwestycyjnym	Maks. 1,5 PLN za tytuł uczestnictwa za okres sześciomiesięczny. + maks. 0,1% w skali roku za zarządzanie ryzykiem.
Prowizja z tytułu administrowania	Maks. 0,14% aktywów netto subfunduszu w skali roku, nie mniej niż równowartość w PLN kwoty 500 EUR rocznie.
Prowizja z tytułu usług finansowych	-
Prowizja dla depozytariusza	Maks. 0,03825% aktywów netto subfunduszu w skali roku.
Podatek roczny	0,05% w skali roku od aktywów netto.
Inne opłaty (szacowane), w tym wynagrodzenie dla biegłego rewidenta i członków Zarządu	<i>Sicav</i> ponosi wszelkie koszty płatne przez <i>Sicav</i> , w tym między innymi koszty operacyjne. Poszczególne subfundusze będą obciążane wszystkimi kosztami i wydatkami z nimi związanymi.

4. Informacje dotyczące obrotu tytułami uczestnictwa

4.1. Rodzaje tytułów uczestnictwa oferowanych ludności

Obecnie emitowane są wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym.
Formularze wymagane w celu przeniesienia tytułów uczestnictwa można uzyskać od agenta administracyjnego.

4.2. Waluta obliczeń wartości aktywów netto

PLN

4.3. Okres/dzień pierwotnej subskrypcji:

Od 3 lutego 2014 r. do 4 marca 2014 r., chyba że okres emisji zostanie skrócony; rozliczenie za wartość: 11 marca 2014 r. W przypadku gdy wartość wszystkich subskrybowanych tytułów uczestnictwa nie osiągnie równowartości w PLN kwoty 5 milionów EUR, Zarząd *Sicav* zastrzega sobie prawo wydłużenia okresu subskrypcji lub anulowania uruchomienia subfunduszu.

Pierwsza wycena wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa po okresie pierwotnej subskrypcji przypada na dzień 14 marca 2014 r.

Powyższy okres obowiązuje dla podmiotów świadczących usługi finansowe i dystrybutorów określonych w prospekcie. W przypadku dystrybucji poprzez innego dystrybutora lub innych dystrybutorów dzień zakończenia okresu pierwotnej subskrypcji może przypadać wcześniej od dnia określonego powyżej. Inwestor powinien zasięgnąć informacji u dystrybutora lub dystrybutorów na temat dnia zakończenia okresu pierwotnej subskrypcji, który ma do niego zastosowanie.

4.4. Początkowa cena subskrypcyjna

100 PLN
Minimalna kwota pierwotnej subskrypcji: 5000 PLN.

INFORMACJE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU PL KBC POINT CAPPED 4

1 Informacje podstawowe

1.1. Nazwa:

PL KBC Point Capped 5

1.2. Data uruchomienia:

Od 1 października 2015 r. do 3 listopada 2015 r. (do godz. 6:00 czasu środkowoeuropejskiego)

1.3. Czas trwania:

Ograniczony do dnia 31 maja 2018 r.

1.4. Notowanie na giełdzie papierów wartościowych:

Nie dotyczy.

1.5. Zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym:

Nie zlecono zarządzania portfelem inwestycyjnym.

2 Informacje o inwestycjach

2.1. Cel subfunduszu

2.1.1. Opis celu subfunduszu

Subfundusz ma dwa cele inwestycyjne (przed odliczeniem opłat i podatków):

- (1) ochrona kapitału - wypłata w Dniu Zapadalności 95% początkowej ceny subskrypcyjnej za tytuł uczestnictwa wynoszącej 100 PLN (ochrona kapitału). Ochronę kapitału zapewnia ustanowienie mechanizmu finansowego szczegółowo opisanego w punkcie 2.1.2.1. *Mechanizm finansowy służący ochronie kapitału*. Jednak ta ochrona kapitału nie ma zastosowania w przypadku uczestników sprzedających tytuły uczestnictwa przed Dniem Zapadalności.
- (2) zapewnienie w Dniu Zapadalności ewentualnego zysku dzięki inwestycjom w kontrakty swapowe. Poszczególne rodzaje kontraktów swapowych, w które subfundusz może inwestować, wyszczególniono w punkcie 2.1.3. *Ewentualny zysk*.

2.1.2. Ochrona kapitału

2.1.2.1. Mechanizm finansowy służący ochronie kapitału

Mechanizm finansowy, którego celem jest zapewnienie ochrony kapitału w Dniu Zapadalności, oznacza inwestowanie wszystkich kwot ze subskrypcji w obligacje, obligacje strukturyzowane i inne instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki lub tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, lokaty, finansowe instrumenty pochodne lub środki płynne (w tym środki pieniężne ulokowane na lokatach terminowych lub rachunkach pieniężnych). Inwestycje te mogą mieć różne okresy zapadalności i daty wypłaty kuponów dostosowane do terminów zapadalności zobowiązań subfunduszu w ramach kontraktów swapowych określonych w punkcie 2.2.3. *Dopuszczalne transakcje z udziałem kontraktów swapowych*.

W tych terminach zapadalności inwestycje są rebalansowane w celu uwzględnienia przewidywanego wolumenu wykupów w następnym okresie.

2.1.2.2. Brak formalnej gwarancji

Nie udziela się żadnej formalnej gwarancji wykupu po początkowej cenie subskrypcyjnej ani subfunduszowi ani uczestnikom. Innymi słowy, ochrona kapitału nie jest zobowiązaniem subfunduszu dotyczącym wyników, aczkolwiek osiągnięcie tego celu w ramach mechanizmu finansowego pozostaje bezwzględny priorytetem.

2.1.3. Ewentualny zysk

Aby osiągnąć ewentualny zysk subfundusz zawiera kontrakty swapowe ze stroną lub stronami wysokiej jakości. Jest to powód, dla którego subfundusz przenosi na drugą stronę lub drugie strony część przyszłych dochodów z dokonywanych inwestycji w celu zapewnienia ochrony kapitału w okresie trwania subfunduszu. W zamian druga

strona (drugie strony) zobowiązuje się (zobowiązują się) zapewnić ewentualny zysk określony w części zatytułowanej „Wybrana strategia”.

2.2. Polityka inwestycyjna subfunduszu

W każdym czasie przestrzegane będą limity inwestycyjne określone w Ustawie z dnia 17 grudnia 2010 r.

(f) 2.2.1. Dopuszczalne kategorie aktywów

Subfundusz może inwestować w obligacje, obligacje strukturyzowane i inne instrumenty dłużne, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki lub tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, lokaty, finansowe instrumenty pochodne, aktywa płynne oraz wszelkie inne instrumenty, o ile zezwalają na nie obowiązujące przepisy prawa i regulacje oraz powyższe aktywa są zgodne z celem, o którym mowa w „Wybranej strategii”.

W drodze derogacji od określonych powyżej limitów, Sicav zostało należycie upoważnione do ulokowania, z zachowaniem zasady dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów netto każdego subfunduszu w papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostki samorządu terytorialnego tego państwa, przez państwo członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, przez organizacje międzynarodowe o charakterze publicznym, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich Unii Europejskiej, pod warunkiem że papiery te pochodzą z co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym udział papierów wartościowych jednej emisji nie może przekroczyć 30% całkowitej wartości subfunduszu.

Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że subfundusz może inwestować (mając na uwadze zasadę dywersyfikacji ryzyka) do 100% wartości aktywów netto w papiery wartościowe emitowane w Polsce.

Informuje się potencjalnych inwestorów, że inwestycja w tytuły uczestnictwa subfunduszu jest narażona na ryzyka, jakie nie są na ogół spotykane na większości rynków Europy Zachodniej, Ameryki Północnej lub na innych rozwiniętych rynkach. Ryzyka te mogą mieć charakter polityczny, ekonomiczny, walutowy, prawny czy podatkowy.

Występują także ryzyka strat związane z brakiem właściwych systemów transferu, wyceny, rozrachunku, księgowania i rejestracji papierów wartościowych, przechowywania papierów wartościowych i rozliczania transakcji; ryzyka takie nie występują często w Europie Zachodniej, Ameryce Północnej albo na innych rozwiniętych rynkach. Potencjalni inwestorzy powinni być świadomi, że banki-korespondenci nie zawsze będą prawnie zobowiązane i finansowo odpowiedzialne za działania i zaniedbania ich organów i pracowników. Niemniej jednak depozytariusz podejmie wszelkie racjonalne działania w celu wyboru najlepszych banków-korespondentów.

Powyższe okoliczności ujemnie wpływają na zmienność i płynność inwestycji w sytuacji, gdy kapitalizacja rynku jest mniejsza niż w przypadku rynków rozwiniętych.

Ze względu na istotny poziom ryzyka subfundusz dedykowany jest wyłącznie zorientowanym inwestorom, zdolnym do akceptacji istotnego poziomu ryzyka związanego z produktem, z zastrzeżeniem że inwestycja jest zgodna z ich potrzebami i celami finansowymi; zaleca się inwestowanie jedynie części aktywów w ten produkt.

(g) 2.2.2. Charakterystyka obligacji i innych instrumentów dłużnych

Aktywa mogą być inwestowane częściowo w obligacje, obligacje strukturyzowane (np. „papiery wartościowe zabezpieczone aktywami”) i inne instrumenty dłużne emitowane przez spółki i organy publiczne.

Średnia ocena niewypłacalności (rating) tych inwestycji będzie odpowiadać „ocenie inwestycyjnej” (a nie „ocenie spekulacyjnej”) agencji Standard & Poor’s lub równorzędnemu ratingowi agencji Moody’s lub Fitch, a w przypadku braku oceny wypłacalności inwestycje te będzie charakteryzować średni profil ryzyka kredytowego, który zdaniem Podmiotu Zarządzającego jest co najmniej równorzędny ocenie inwestycyjnej agencji Standard & Poor’s.

Przy wyborze obligacji i instrumentów dłużnych bierze się pod uwagę wszystkie terminy zapadalności.

Subfundusz może inwestować w obligacje notowane na regulowanym rynku giełdy papierów wartościowych w państwie członkowskim Unii Europejskiej i emitowane przez spółki celowe utworzone zgodnie z prawem irlandzkim.

Obligacje emitowane przez te spółki celowe mają jako instrument bazowy zdywersyfikowany portfel lokat w instytucjach finansowych, obligacji, obligacji strukturyzowanych, innych instrumentów dłużnych i finansowych instrumentów pochodnych, zarządzany przez KBC Asset Management (Belgia) lub jedną z jej spółek zależnych. Aktywa bazowe będą spełniać kryteria kwalifikacji ustanowione zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Luksemburgu. Kryteria te są określone w prospekcie tych spółek celowych dostępnym do wglądu na [<http://www.kbc.be/prospectus/spv>].

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że:

- portfel niektórych spółek celowych może podlegać bezpośrednio lub pośrednio transakcji swap przychodu całkowitego zawartej z drugimi stronami wysokiej jakości;
- obligacje emitowane przez niektóre z tych spółek celowych charakteryzuje mniejsza płynność niż w przypadku obligacji emitowanych przez inne spółki celowe zarządzane przez KBC Asset Management (Belgia) lub jedną z jej spółek zależnych. Niemniej jednak zapewniona jest stała płynność całości aktywów subfunduszu.

(h) 2.2.3. Dopuszczalne transakcje z udziałem kontraktów swapowych

W celu zabezpieczenia lub osiągnięcia celów inwestycyjnych mogą być wykorzystywane instrumenty pochodne. Zmiany w inwestycjach są dokonywane w regularnych odstępach czasu zgodnie ze strategią inwestycyjną subfunduszu. **Ponadto do osiągnięcia celów wykorzystywane są giełdowe i pozagiełdowe instrumenty pochodne:** mogą to być kontrakty terminowe typu forward, opcje lub swapy na papierach wartościowych, indeksach, walutach lub stopach procentowych bądź inne transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Transakcje z udziałem pozagiełdowych instrumentów pochodnych będą zawierane wyłącznie z instytucjami finansowymi wysokiej jakości specjalizującymi się w tego typu transakcjach. **Takie instrumenty pochodne mogą być również wykorzystane w celu zabezpieczenia aktywów przed wahaniami kursów wymiany.** Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i regulacji oraz statutu, subfundusz zawsze dąży do zawierania najbardziej efektywnych transakcji.

Opisane poniżej kontrakty swapowe są zawierane z drugą stroną lub stronami wysokiej jakości w ramach limitów określonych przepisami prawa.

(1) Aby osiągnąć ewentualny zysk subfundusz zawiera kontrakty swapowe. W ramach tych kontraktów swapowych subfundusz zobowiązuje się przenosić część przyszłych dochodów z dokonywanych inwestycji w celu zapewnienia ochrony kapitału w okresie trwania subfunduszu na drugą stronę lub drugie strony. W zamian druga strona (drugie strony) zobowiązuje się (zobowiązują się) zapewnić ewentualny zysk określony w części zatytułowanej „*Wybrana strategia*”.

Kontrakty swapowe, o których mowa w punkcie (1), są niezbędne do osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszu, ponieważ cel, jakim jest osiągnięcie ewentualnego zysku, może być osiągnięty za pomocą tej techniki.

(2) W razie konieczności subfundusz zawiera kontrakty swapowe w taki sposób, aby okresy zapadalności zobowiązań subfunduszu pokrywały się w czasie z przepływami pieniężnymi generowanymi przez lokaty, obligacje i inne instrumenty dłużne.

Te kontrakty swapowe są niezbędne do osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszu, ponieważ nie jest możliwe znalezienie na rynku wystarczającej ilości obligacji i innych instrumentów dłużnych, których kupony i daty zapadalności dokładnie pokrywałyby się w czasie z terminami zapadalności zobowiązań subfunduszu.

(3) Subfundusz może również zawierać kontrakty swapowe w celu zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z emitentami obligacji i innych instrumentów dłużnych. W ramach tych kontraktów swapowych druga strona (drugie strony) przyjmuje (przyjmują), w zamian za premię płatną przez subfundusz, ryzyko emitenta obligacji lub innego instrumentu dłużnego związane z niedotrzymaniem zobowiązań dotyczących portfela inwestycyjnego subfunduszu.

Celem kontraktów swapowych, o których mowa w punkcie (3), jest zabezpieczenie ryzyka kredytowego.

(i) 2.2.4. Wybrana strategia

CELE INWESTYCYJNE I STRATEGIA:

Subfundusz ma dwa cele inwestycyjne: po pierwsze dąży do wypłaty w Dniu Zapadalności 95% wartości początkowej w dniu subskrypcji, a po drugie - do uzyskania ewentualnego zysku kapitałowego uzależnionego od ewentualnego wzrostu wartości koszyka akcji 30 spółek azjatyckich. W Dniu Zapadalności inwestor otrzymuje 100% zmiany wartości koszyka ((*Wartość Końcowa koszyka pomniejszona o Wartość Początkową koszyka*) podzielona

przez *Wartość Początkową koszyka*), gdzie wzrost Wartości każdej akcji wyniesie maksymalnie 18% (zysk do dnia zapadalności: 6,68% przed odliczeniem opłat i podatków). Maksymalna strata kapitałowa wynosi 5% (zysk do dnia zapadalności: -1,99% przed odliczeniem opłat i podatków).

DZIEŃ ZAPADALNOŚCI:

czwartek 31 maja 2018 r. (wypłata wartości w dniu D+5 dni roboczych, w których banki w Luksemburgu prowadzą działalność).

WALUTA:

PLN, dla wszystkich akcji w Koszyku, zmiany wartości waluty, w której są wyrażone, względem PLN są nieistotne. Inwestor dokonuje wpłaty kwoty subskrypcyjnej w PLN i otrzymuje wypłatę w PLN w dniu zapadalności (lub wcześniej).

WARTOŚĆ POCZĄTKOWA AKCJI: średnia Wartości Akcji w pierwszych pięciu Dniach Wyceny, począwszy od 10 listopada 2015 r. (włącznie).

WARTOŚĆ POCZĄTKOWA KOSZYKA: Wartość koszyka na podstawie średniej ważonej Wartości Początkowych Akcji wchodzących w skład koszyka.

WARTOŚĆ KOŃCOWA AKCJI: średnia Wartości akcji wchodzącej w skład koszyka w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca za ostatnie 3 miesiące do Dnia Zapadalności, tj. od lutego 2018 r. do kwietnia 2018 r. (włącznie).

WARTOŚĆ KOŃCOWA KOSZYKA: Wartość koszyka na podstawie średniej ważonej Wartości Końcowych Akcji wchodzących w skład koszyka.

WARTOŚĆ:

Dla wszystkich akcji - z wyjątkiem akcji notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Mediolanie - cena zamknięcia, tj. cena akcji w koszyku obliczona i ogłoszona w chwili zamknięcia giełdy papierów wartościowych przez organ giełdy papierów wartościowych, na której akcja jest notowana (lub przez jego następcę prawnego). W przypadku akcji notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Mediolanie jest to cena referencyjna.

DZIEŃ WYCENY:

Dla każdej akcji w koszyku jest to dzień sesji zarówno na rynku papierów wartościowych, na którym notowana jest akcja, jak i na głównej giełdzie opcji, na której są notowane opcje na tę akcję, o ile w tym dniu nie wystąpi zdarzenie, które zakłóca rynek tej akcji (zawieszenie lub ograniczenie obrotu tą akcją), lub o ile dane rynki nie zostaną zamknięte wcześniej (jeżeli organ rynku papierów wartościowych ogłosi wcześniejsze zamknięcie dla tego dnia sesji w porównaniu z innymi dniami). W przypadku zakłócenia rynku lub wcześniejszego zamknięcia wpływającego na akcję w koszyku pierwotny Dzień Wyceny dla tej akcji zostanie zastąpiony przez kolejny dzień sesji, w którym nie występuje zdarzenie zakłócające rynek lub wcześniejsze zamknięcie i który nie jest pierwotnym Dniem Wyceny lub dniem zastępującym pierwotny Dzień Wyceny ze względu na zdarzenie zakłócające rynek lub wcześniejsze zamknięcie.

Jeżeli jednak w każdym z ośmiu dni sesji przypadających po pierwotnym Dniu Wyceny rynek zostanie zakłócony lub wystąpi wcześniejsze zamknięcie, wówczas: (i) wspomniany ósmy dzień sesji zostanie uznany za pierwotny Dzień Wyceny i (ii) *sicav* w porozumieniu z drugą stroną (drugimi stronami) wysokiej jakości, z którą (którymi) zawarło umowę swapową, oszacuje w dobrej wierze wartość akcji, tak jakby była ona notowana we wspomnianym ósmym dniu sesji oraz (iii) *sicav* poinformuje uczestników o: (a) wystąpieniu zdarzenia zakłócającego rynek lub wcześniejszym zamknięciu wpływającym na akcję lub akcje, (b) zmienionych warunkach ustalania wartości początkowej lub końcowej oraz (c) warunkach dotyczących wypłaty na podstawie osiągniętych celów inwestycyjnych.

Koszyk:

Poniższa tabela przedstawia w kolumnach od lewej do prawej: numer akcji, jej nazwę, kod Bloomberg, giełdę, na której jest przedmiotem obrotu (Miasto - kod MIC), oraz jej początkową wagę w koszyku.

(i)	Emitent	Kod Bloomberg	Giełda	Waga początkowa
1	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	1288 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
2	BANK OF CHINA LTD-H	3988 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
3	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	1880 HK equity	HONGKONG -	3,3333%

			XHKG	
4	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2388 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
5	CANON INC	7751 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
6	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	939 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
7	CHINA MOBILE LTD	941 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
8	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	386 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
9	CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	1088 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
10	CLP HOLDINGS LTD	2 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
11	CNOOC LTD	883 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
12	FAST RETAILING CO LTD	9983 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
13	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	12 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
14	HENGAN INTL GROUP CO LTD	1044 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
15	HONDA MOTOR CO LTD	7267 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
16	HUANENG POWER INTL INC-H	902 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
17	IND & COMM BK OF CHINA-H	1398 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
18	JAPAN TOBACCO INC	2914 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
19	KOMATSU LTD	6301 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
20	LENOVO GROUP LTD	992 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
21	mitsui FUDOSAN CO LTD	8801 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
22	NISSAN MOTOR CO LTD	7201 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
23	PANASONIC CORP	6752 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
24	PETROCHINA CO LTD-H	857 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
25	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	6 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
26	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	8316 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
27	SUN HUNG KAI PROPERTIES	16 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%
28	TOSHIBA CORP	6502 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
29	TOYOTA MOTOR CORP	7203 JT equity	TOKIO - XTKS	3,3333%
30	WHARF HOLDINGS LTD	4 HK equity	HONGKONG - XHKG	3,3333%

Kryteria wyboru do koszyka:

Akcje/emitent mogą być włączone do koszyka wyłącznie, jeżeli: (i) są notowane na giełdzie papierów wartościowych, (ii) emitentem jest spółka azjatycka oraz (iii) Zarząd *Sicav* zatwierdził włączenie akcji do koszyka („Kryteria wyboru”).

Zmiany koszyka w następstwie połączenia, przejęcia, podziału, nacjonalizacji, upadłości lub dyskwalifikacji:

O ile nie zostanie ogłoszona upadłość emitenta (patrz: akapit dotyczący upadłości), liczba akcji w koszyku będzie zawsze równa początkowej liczbie akcji.

Jeżeli w następstwie połączenia zmniejszy się liczba akcji, do koszyka zostanie dodana dodatkowa akcja. Dodatkowa akcja i akcja wynikająca z połączenia będą mieć taką samą wagę w koszyku.

Połączenia, przejęcia, nacjonalizacja lub dyskwalifikacja

Jeżeli jeden lub większa liczba emitentów akcji w koszyku uczestniczy w połączeniu lub przejęciu, akcje emitentów, które nadal spełniają Kryteria Wyboru po przeprowadzeniu takiej transakcji, otrzymają wagę w koszyku równą sumie wag akcji wszystkich emitentów uczestniczących w tej transakcji.

Jeżeli w następstwie połączenia lub przejęcia zmniejszy się liczba akcji w koszyku, do koszyka zostanie dodana dodatkowa akcja emitenta o równorzędnej pozycji międzynarodowej i wypłacalności, który spełnia Kryteria Wyboru. Ta akcja i akcja wynikająca z połączenia lub przejęcia otrzymają taką samą wagę w koszyku.

Jeżeli jeden lub większa liczba emitentów akcji w koszyku uczestniczy w połączeniu, przejęciu, nacjonalizacji lub innym zdarzeniu, wskutek którego emitent lub większa liczba emitentów akcji w koszyku nie spełniają już Kryteriów Wyboru („Dyskwalifikacja”), Zarząd *sicav* ma prawo zastąpić akcje, które nie spełniają Kryteriów Wyboru, akcjami innych emitentów o równorzędnej pozycji międzynarodowej i wypłacalności, którzy spełniają Kryteria Wyboru.

Podział

Jeżeli emitent akcji w koszyku przejdzie podział, akcja tego emitenta zostanie zastąpiona akcją wynikającą z podziału, która spełnia Kryteria Wyboru, lub koszykiem obejmującym akcje wynikające z podziału, które spełniają Kryteria Wyboru. Ten koszyk akcji będzie uważany za jedną akcję na potrzeby obliczenia liczby akcji w całym koszyku.

Jeżeli żadna z akcji powstałych w wyniku podziału nie spełnia Kryteriów Wyboru po tej transakcji, Zarząd *sicav* ma prawo zastąpić akcje, które nie spełniają już Kryteriów Wyboru, akcjami innych emitentów o równorzędnej pozycji międzynarodowej i wypłacalności, którzy spełniają Kryteria Wyboru.

Upadłość

Jeżeli przed Dniem Zapadalności zostanie ogłoszona upadłość emitenta akcji w koszyku, akcje te zostaną sprzedane po ostatniej znanej cenie sprzed usunięcia akcji z koszyka. Wpływy ze sprzedaży będą następnie inwestowane do dnia zapadalności bazowej transakcji swapowej subfunduszu według kursu obowiązującego na rynku pieniężnym lub obligacji w chwili usunięcia akcji, przez okres odpowiadający pozostałemu okresowi do dnia zapadalności bazowej transakcji swapowej subfunduszu. Wpływy ze sprzedaży oraz odsetki zostaną następnie uwzględnione w Dniu Zapadalności jako zysk z akcji w celu obliczenia ostatecznego wzrostu wartości koszyka w Dniu Zapadalności.

2.3. Profil ryzyka subfunduszu

Wartość tytułu uczestnictwa może zmniejszyć się jak i wzrosnąć, a inwestor może nie odzyskać zainwestowanej kwoty, jeżeli tytuły uczestnictwa zostaną sprzedane przed Dniem Zapadalności.

Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 583/2010 obliczono syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku. Wskaźnik ten określa ilościowo potencjalny zysk subfunduszu i ryzyko oraz został obliczony w walucie subfunduszu. Został on podany w skali od 1 do 7. Im wyższa liczba, tym większy potencjalny zysk, ale również tym trudniej przewidzieć zysk. Możliwe są także straty. Najniższa liczba nie oznacza, że inwestycja jest w całości pozbawiona ryzyka. Wskazuje jednak, że w porównaniu z produktem o wyższym wskaźniku produkt ten na ogół zapewni niższy, ale bardziej przewidywalny zysk.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku jest regularnie weryfikowany w oparciu o dane historyczne i w związku z tym może wzrosnąć, jak i się zmniejszyć. Dane historyczne nie zawsze są wiarygodnym wskaźnikiem ryzyka i zysku w przyszłości.

Najbardziej aktualną wysokość wskaźnika podano w dokumencie „Kluczowe informacje dla inwestorów” w części zatytułowanej „Profil ryzyka i zysku”.

Tabela podsumowująca rodzaje ryzyka szacowane przez subfundusz:

Rodzaj ryzyka	Krótką definicja ryzyka	
Ryzyko rynkowe	Ryzyko spadku całego rynku danej kategorii aktywów wpływającego na ceny i wartości aktywów w portfelu. Ryzyko jest wysokie, ponieważ odzwierciedla niestabilność rynku papierów wartościowych oraz ryzyko kursowe związane z euro.	Wysokie
Ryzyko kredytowe	Ryzyko niewywiązania się emitenta lub drugiej strony ze zobowiązań	Niskie
Ryzyko rozliczenia	Ryzyko nierozliczenia transakcji poprzez system płatności zgodnie z oczekiwaniami	Niskie
Ryzyko płynności	Ryzyko niemożliwości zlikwidowania pozycji w terminie i po rozsądnej cenie	Niskie
Ryzyko kursowe lub walutowe	Ryzyko wpływu zmian kursów wymiany na wartość inwestycji	Brak
Ryzyko	Ryzyko utraty aktywów przechowywanych w depozycie	Niskie

depozytariusza	przez depozytariusza lub jego zleceniobiorcę	
Ryzyko koncentracji	Ryzyko dotyczące dużej koncentracji inwestycji w określonych aktywach lub na określonych rynkach. Ryzyko jest umiarkowane ze względu na koncentrację inwestycji w akcjach spółek z krajów azjatyckich.	Umiarkowane
Ryzyko wyników	Ryzyko dla zysków	Wysokie
Ryzyko kapitałowe	Ryzyko dla kapitału	Umiarkowane
Ryzyko elastyczności	Brak elastyczności zarówno w ramach produktu, jak i ograniczenia dotyczące przejścia do innych usługodawców	Niskie
Ryzyko inflacji	Ryzyko inflacyjne. Ryzyko jest umiarkowane ze względu na brak ochrony przed wzrostem inflacji.	Umiarkowane
Czynniki środowiskowe	Niepewność dotycząca niezmienności czynników środowiskowych takich jak przepisy podatkowe.	Niskie

Ocena ryzyka kursowego nie uwzględnia zmienności wszystkich walut, w których wyrażone są aktywa w portfelu inwestycyjnym, względem waluty instytucji wspólnego inwestowania.

Metoda zastosowana do obliczenia globalnej ekspozycji jest oparta na koncepcji „ustalenia stanowiska” („*commitment approach*”).

2.4. Profil ryzyka dla typowego inwestora

Profil typowego inwestora, dla którego subfundusz został utworzony: profil zrównoważony.

Profil ryzyka określono z punktu widzenia inwestora w strefie euro i może różnić się od profilu dla inwestora w innych strefach walutowych. (Inwestor w Polsce = profil bezpieczny).

3. Informacje o spółce

3.1. Prowizje i opłaty:

Prowizje i opłaty jednorazowe ponoszone przez inwestora (o ile nie określono inaczej - w walucie subfunduszu lub jako procent wyliczony od wartości zlecenia)			
	Subskrypcja	Wykup	Zmiana subfunduszu
Prowizja od obrotu	W okresie pierwotnej subskrypcji: maks. 4%. Po okresie pierwotnej subskrypcji: maks. 4%.	W dniu zapadalności: 0%. Przed: maks. 3%.	Maks. 3%.
Opłata manipulacyjna	-	-	-
Kwota pokrywająca koszty zakupu/ sprzedaży aktywów	W okresie pierwotnej subskrypcji: 0%. Po okresie pierwotnej subskrypcji: 1% dla subfunduszu.	W dniu zapadalności: 0%. Przed: 1% dla subfunduszu.	Odpowiednia kwota pokrywająca te koszty dla danych subfunduszy.
Kwota zniechęcająca do sprzedaży w okresie jednego miesiąca od zakupu	-	Maks. 5% dla subfunduszu.	Maks. 5% dla subfunduszu.
Podatek giełdowy	-	-	-

Prowizje i opłaty stałe ponoszone przez subfundusz (o ile nie określono inaczej - w walucie subfunduszu lub jako procent wartości aktywów netto przypadających na tytuł uczestnictwa)	
Prowizja z tytułu zarządzania portfelem inwestycyjnym	Maks. 1,5 PLN za tytuł uczestnictwa za okres sześciomiesięczny. + maks. 0,1% w skali roku za zarządzanie ryzykiem.
Prowizja z tytułu administrowania	Maks. 0,14% aktywów netto subfunduszu w skali roku, nie mniej

	niż równowartość w PLN kwoty 500 EUR rocznie.
Prowizja z tytułu usług finansowych	-
Prowizja dla depozytariusza	Maks. 0,03825% aktywów netto subfunduszu w skali roku.
Podatek roczny	0,05% w skali roku od aktywów netto.
Inne opłaty (szacowane), w tym wynagrodzenie dla biegłego rewidenta i członków Zarządu	<i>Sicav</i> ponosi wszelkie koszty płatne przez <i>Sicav</i> , w tym między innymi koszty operacyjne. Poszczególne subfundusze będą obciążane wszystkimi kosztami i wydatkami z nimi związanymi.

4. Informacje dotyczące obrotu tytułami uczestnictwa

4.1. Rodzaje tytułów uczestnictwa oferowanych ludności

Obecnie emitowane są wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Formularze wymagane w celu przeniesienia tytułów uczestnictwa można uzyskać od agenta administracyjnego.

4.2. Waluta obliczeń wartości aktywów netto

PLN

4.3. Okres/dzień pierwotnej subskrypcji:

Od 1 października 2015 r. do 3 listopada 2015 r. (do godz. 6:00 czasu środkowoeuropejskiego), chyba że okres subskrypcji zostanie skrócony; rozliczenie za wartość: 10 listopada 2015 r. W przypadku gdy wartość wszystkich subskrybowanych tytułów uczestnictwa nie osiągnie równowartości w PLN kwoty 5 milionów EUR, Zarząd *Sicav* zastrzega sobie prawo wydłużenia okresu subskrypcji lub anulowania uruchomienia subfunduszu. Pierwsza wycena wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa po okresie pierwotnej subskrypcji przypada na dzień 16 listopada 2015 r.

Powyższy okres obowiązuje dla podmiotów świadczących usługi finansowe i dystrybutorów określonych w prospekcie. W przypadku dystrybucji poprzez innego dystrybutora lub innych dystrybutorów dzień zakończenia okresu pierwotnej subskrypcji może przypadać wcześniej od dnia określonego powyżej. Inwestor powinien zasięgnąć informacji u dystrybutora lub dystrybutorów na temat dnia zakończenia okresu pierwotnej subskrypcji, który ma do niego zastosowanie.

4.4. Początkowa cena subskrypcyjna

100 PLN

Minimalna kwota pierwotnej subskrypcji: 5000 PLN.