

## TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

-/-

[stopka na pierwszej stronie: M\_LU\_SI\_PLAINVANILLA\_INDEX]-/-

-/-

### Informacje dotyczące subfunduszu Kredyt Bank German Jumper 1-/-

#### 1 Informacje podstawowe-/-

##### 1.1. Nazwa:-/-

Kredyt Bank German Jumper 1-/-

##### 1.2. Data uruchomienia:-/-

Od 21 marca 2012 r. do 23 marca 2012 r. (włącznie)-/-

##### 1.3. Czas trwania:-/-

Ograniczony do dnia 30 kwietnia 2014 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:-/-

Głównym celem niniejszego subfunduszu jest generowanie możliwie największego zysku dla jego uczestników poprzez dążenie do zysków kapitałowych i dochodów (z zastrzeżeniem punktu 2.2.3).-/-

-/-

Mechanizm finansowy, którego celem jest realizacja Wybranej strategii określonej w punkcie 2.2.3, 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 terminy wypłaty kuponów dostosowane do terminów zapadalności zobowiązań subfunduszu w ramach kontraktów swapowych. W tych terminach zapadalności inwestycje są rebalansowane w celu uwzględnienia przewidywanego wolumenu wykupów w następnym okresie.-/-

-/-

Nie udziela się żadnej formalnej gwarancji ani subfunduszowi ani jego uczestnikom.-/-

-/-

##### 2.2. Polityka inwestycyjna subfunduszu:-/-

-/-

###### 2.2.1. Dopuszczalne instrumenty finansowe:-/-

-/-

Subfundusz może inwestować w zbywalne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki lub tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (UCI) utworzonych w państwach członkowskich Unii Europejskiej, 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”.-/-

-/-

Subfundusz będzie początkowo inwestować bezpośrednio lub pośrednio do 20% w lokaty i rachunki terminowe w Kredyt Banku S.A.-/-

-/-

Subfundusz może stosować wszelkie techniki służące efektywnemu zarządzaniu portfelem.-/-

-/-

Subfundusz może posiadać wystarczającą rezerwę instrumentów płynnych.-/-

-/-

Subfundusz może również zaciągać pożyczki do 25% wartości aktywów netto każdego subfunduszu bez ograniczeń i niezależnie od celu. Jednak pożyczki te nie mogą być wykorzystywane w celach dźwigni finansowej.-/-

-/-

### **2.2.2. 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 tych 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.-/-**

-/-

### **2.2.3. Wybrana strategia:-/-**

-/-

CELE INWESTYCYJNE I STRATEGIA:-/-

-/-

Subfundusz dąży do uzyskania ewentualnego zysku kapitałowego uzależnionego od kształtowania się indeksu DAXK, obliczonego w ramach struktury „*Index Jumper*” (określonej poniżej).-/-

-/-

Struktura Index Jumper oznacza przedterminową zapadalność, jeżeli Wartość Obserwacyjna nie jest niższa od 100% Wartości Początkowej. W przypadku przedterminowej zapadalności wartość nadwyżki wypłacanej oprócz wartości początkowej w dniu subskrypcji odpowiada wartości XX%. Występuje jedna Wartość Obserwacyjna.-/-

-/-

Jeżeli struktura nie zapada przedterminowo w Dniu Przedterminowej Zapadalności, wówczas w Dniu Zapadalności przewidziane są trzy możliwości:-/-

-/-

Scenariusz 1-/-

-/-

Jeżeli Wartość Końcowa Indeksu nie jest niższa od 100% Wartości Początkowej, płatność w Dniu Zapadalności jest równa 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji oraz dodatkowo stałemu zyskowi kapitałowemu wynoszącemu ZZ% (zysk do dnia zapadalności = YY% przed odliczeniem opłat i podatków).-/-

-/-

#### Scenariusz 2

-/-

Jeżeli Wartość Końcowa Indeksu jest niższa od 100% Wartości Początkowej, ale nie jest niższa niż BB% Wartości Początkowej, płatność w Dniu Zapadalności jest równa 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji.-/-

-/-

#### Scenariusz 3

-/-

Jeżeli Wartość Końcowa Indeksu jest niższa od BB% Wartości Początkowej, płatność w Dniu Zapadalności jest równa wartości początkowej w dniu subskrypcji pomniejszonej o 100% faktycznego spadku wartości Indeksu ((Wartość Końcowa pomniejszona o Wartość Początkową) podzielona przez Wartość Początkową). Przy takim scenariuszu płatność w Dniu Zapadalności będzie mniejsza od wartości początkowej w dniu subskrypcji.-/-

-/-

W przypadku spełnienia warunku przedterminowej zapadalności Zarząd *sicav* podejmie decyzję o zamknięciu subfunduszu w Dniu Przedterminowej Zapadalności.-/-

-/-

**Dzień Zapadalności:** środa 30 kwietnia 2014 r. (wypłata wartości w dniu D+5 dni roboczych, w których banki w Luksemburgu prowadzą działalność).-/-

-/-

**Waluta:** PLN, zmiany wartości waluty indeksu DAX względem PLN są nieistotne. Inwestor dokonuje wpłaty kwoty subskrypcyjnej w PLN i otrzymuje wypłatę w PLN w dniu zapadalności (lub wcześniej).-/-

-/-

**WARTOŚĆ POCZĄTKOWA:** średnia Wartości Indeksu w pierwszych pięciu Dniach Wyceny, począwszy od piątku 30 marca 2012 r. (włącznie).-/-

-/-

**WARTOŚĆ KOŃCOWA:** średnia Wartości Indeksu w pierwszych pięciu Dniach Wyceny kwietnia 2014 r.-/-

-/-

**DZIEŃ PRZEDTERMINOWEJ ZAPADALNOŚCI:** ostatni dzień roboczy miesiąca, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność, w którym Wartość Obserwacyjna spowodowała przedterminową zapadalność.-/-

-/-

**WARTOŚĆ OBSERWACYJNA:** Wartość Obserwacyjna jest obliczana na podstawie średniej Wartości Indeksu z pierwszych pięciu Dni Wyceny miesiąca kwietnia.-/-

-/-

<b>Okres Obserwacyjny:</b>	<b>Wartość Obserwacyjna:</b>
04.2012 – 03.2013	średnia Wartości Indeksu w pierwszych pięciu Dniach Wyceny kwietnia 2013 r.

-/-

**WARTOŚĆ:**-/-

Wartość zamknięcia indeksu DAX zostanie ustalona w chwili opublikowania i ogłoszenia przez Sponsora Indeksu oficjalnej wartości zamknięcia Indeksu.-/-

-/-

**DZIEŃ WYCENY:**-/-

Jest to dzień sesji, w którym Indeks jest obliczany i publikowany przez Sponsora Indeksu. Jednak jeżeli **[A]** sponsor Indeksu (i) do Dnia Wyceny włącznie dokona zasadniczej zmiany wzoru lub sposobu obliczania indeksu lub (ii) nie będzie w stanie obliczyć indeksu i rozpowszechnić wyniku (pomimo dostępności wszystkich informacji), wówczas *sicav* w porozumieniu z drugą stroną (drugimi stronami) wysokiej jakości, z którą (którymi) zawarło umowę swapową, oszacuje w dobrej wierze wartość indeksu zgodnie ostatnim znanym wzorem i sposobem obliczania indeksu; lub **[B]** w Dniu Wyceny wystąpi zdarzenie, które zakłóca rynek (wskutek czego indeks nie może zostać obliczony), lub wcześniejsze zamknięcie (jeżeli Sponsor Indeksu ogłosi wcześniejsze zamknięcie dla tego dnia sesji w porównaniu z innymi dniami), wówczas pierwotny Dzień Wyceny dla tego Indeksu 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 indeksu, tak jakby był on notowany we wspomnianym ósmym dniu sesji oraz (iii) *sicav* poinformuje uczestników o: (a) wystąpieniu zdarzenia zakłócającego rynek lub wcześniejszym zamknięciu, (b) zmienionych warunkach ustalania wartości

początkowej lub końcowej oraz (c) warunkach dotyczących wypłaty na podstawie osiągniętych celów inwestycyjnych. W przypadku zmian Indeksu (takich jak zmiana Sponsora Indeksu, zmiana sposobu obliczania, ...) *sicav* uzgodni z drugą stroną (drugimi stronami) wysokiej jakości, z którą (którymi) zawarło umowę swapową, sposób dalszego ustalania wartości Indeksu. W przypadku wprowadzenia do Indeksu istotnych zmian lub zaprzestania jego obliczania Indeks może zostać zastąpiony nowym indeksem, pod warunkiem że nowy Indeks jest reprezentatywny dla tego samego sektora geograficznego lub gospodarczego, zależnie od okoliczności.-/-

**Indeks DAX** jest zasadniczo indeksem ważonym akcji bez ochrony dywidendy, obliczanym przez Deutsche Börse. Służy przede wszystkim jako stały wskaźnik trendów rynkowych na niemieckiej giełdzie papierów wartościowych. Wartość początkowa indeksu wynosi 1000 i została obliczona na podstawie cen instrumentów bazowych odnotowanych w dniu 31 grudnia 1987 r. Indeks obejmuje akcje 30 największych niemieckich spółek, które są przedmiotem swobodnego obrotu. Ich waga jest w związku z tym ustalana w oparciu o wspomniane kryterium.-/-

Deutsche Börse jest właścicielem wszystkich praw zastrzeżonych do indeksu. Deutsche Börse nie gwarantuje ani nie współpracuje przy emisji i oferowaniu tytułów uczestnictwa KBC Select Investors Kredyt Bank German Jumper 1. Deutsche Börse nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności z tytułu emisji i oferowania tytułów uczestnictwa tego funduszu wspólnego inwestowania.-/-

#### 2.2.4. Dywersyfikacja:-/-

Subfundusz nie może inwestować więcej niż 30% swych aktywów lub zobowiązań w subskrypcję papierów wartościowych tego samego rodzaju emitowanych przez tego samego emitenta. Niniejsze ograniczenie nie dotyczy inwestycji w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, jednostki samorządu terytorialnego tych państw lub przez instytucje lub organizacje ponadnarodowe.-/-

Aktywa bazowe dla finansowych instrumentów pochodnych wykorzystywanych przez Subfundusz będą podlegać identycznemu ograniczeniu inwestycyjnemu w wysokości 30%. Drugą stroną dla wszystkich transakcji pozagiełdowych Subfunduszu jest KBC Bank S.A.-/-

#### 2.3. Profil ryzyka subfunduszu:-/-

Wartość tytułu uczestnictwa może zmniejszyć się jak i wzrosnąć, a inwestor może nie odzyskać zainwestowanej kwoty w przypadku wykupu przed Dniem Zapadalności.-/-

Rodzaj ryzyka	Definicja ryzyka	Poziom ryzyka
Ryzyko rynkowe	Ryzyko spadku całego rynku kategorii aktywów wpływającego na ceny i wartości aktywów w portfelu. Na przykład w przypadku funduszu akcji jest to ryzyko spadku na określonym rynku akcji, a w przypadku funduszu obligacji – ryzyko spadku na określonym rynku obligacji. Im większa niestabilność rynku, na którym inwestuje instytucja wspólnego inwestowania, tym większe ryzyko. Rynki takie podlegają większym wahaniom zysku. Ryzyko rynkowe dla niniejszego subfunduszu jest „wysokie” z następującego powodu: niestabilność rynku papierów wartościowych oraz waluta subfunduszu inna niż euro.	Wysokie
Ryzyko kredytowe	Ryzyko niewywiązania się emitenta lub drugiej strony ze zobowiązań wobec subfunduszu. Ryzyko to istnieje w zakresie, w jakim subfundusz inwestuje w instrumenty dłużne. Jakość dłużnika również wpływa na ryzyko kredytowe (np. z inwestycją w dłużnika o wysokim ratingu takim jak „ocena inwestycyjna” będzie wiązać się mniejsze ryzyko kredytowe niż w przypadku inwestycji w dłużnika o niskim ratingu takim jak „ocena spekulacyjna”). Zmiany jakości dłużnika mogą wpływać na ryzyko kredytowe.	Niskie
Ryzyko rozliczenia	Ryzyko nierozliczenia transakcji poprzez system płatności zgodnie z oczekiwaniami ze względu na niedokonanie przez drugą stronę płatności lub przeniesienia własności bądź ich niezgodności z pierwotnymi warunkami. Ryzyko to istnieje w zakresie, w jakim instytucja wspólnego	Niskie

	inwestowania dokonuje inwestycji w regionach, w których rynki finansowe nie są jeszcze dobrze rozwinięte. Ryzyko to jest niewielkie w regionach, w których rynki finansowe są dobrze rozwinięte.	
Ryzyko płynności	Ryzyko niemożliwości zlikwidowania pozycji w terminie i po rozsądnej cenie. Oznacza to, że instytucja wspólnego inwestowania może zlikwidować swoje aktywa wyłącznie po mniej korzystnej cenie lub po pewnym okresie. Ryzyko istnieje, jeżeli instytucja wspólnego inwestowania dokonuje inwestycji w instrumenty, dla których rynek nie istnieje lub istnieje rynek wyłącznie o niewielkiej płynności; na przykład w przypadku inwestycji nienotowanych na giełdach i bezpośrednich inwestycji w nieruchomości. Pozagiełdowe instrumenty pochodne również może cechować brak płynności.	Niskie
Ryzyko kursowe lub walutowe	Ryzyko wpływu zmian kursów wymiany na wartość inwestycji. Ryzyko to istnieje wyłącznie w zakresie, w jakim instytucja wspólnego inwestowania dokonuje inwestycji w aktywa nominowane w walucie, która zachowuje się inaczej niż waluta subfunduszu. Na przykład subfundusz nominowany w USD nie będzie narażony na ryzyko kursowe w przypadku inwestycji w obligacje lub akcje nominowane w USD, ale będzie narażony na ryzyko kursowe w przypadku inwestycji w obligacje lub akcje nominowane w EUR.	Brak
Ryzyko depozytariusza	Ryzyko utraty aktywów przechowywanych w depozycie wskutek niewypłacalności, niedbalstwa lub oszustwa ze strony depozytariusza lub jego zleceniobiorcy.	Brak
Ryzyko koncentracji	Ryzyko dotyczące dużej koncentracji inwestycji w określonych aktywach lub na określonych rynkach. Oznacza to, że wyniki tych aktywów lub rynków będą mieć znaczny wpływ na wartość portfela instytucji wspólnego inwestowania. Im większa dywersyfikacja portfela instytucji wspólnego inwestowania, tym mniejsze ryzyko koncentracji. Na przykład ryzyko to będzie również większe na bardziej wyspecjalizowanych rynkach (np. określony region, sektor lub zakres przedmiotowy) niż na bardzo zdywersyfikowanych rynkach (np. alokacja na cały świat). Ryzyko koncentracji dla niniejszego subfunduszu jest „wysokie” z następującego powodu: niemiecki rynek papierów wartościowych.	Wysokie
Ryzyko wyników	Ryzyko dla zysków, w tym fakt, że ryzyko może różnić się w zależności od wyborów dokonywanych przez każdą instytucję wspólnego inwestowania, a także istnienie lub nieistnienie zabezpieczenia osoby trzeciej lub jego ograniczenia. Ryzyko częściowo zależy od ryzyka rynkowego i stopnia aktywności zarządzania przez zarządcę. Ryzyko wyników dla niniejszego subfunduszu jest „wysokie” z następującego powodu: niestabilność rynku papierów wartościowych oraz waluta subfunduszu inna niż euro.	Wysokie
Ryzyko kapitałowe	Ryzyko dla kapitału, w tym potencjalne ryzyko zmniejszenia kapitału wskutek wykupu tytułów uczestnictwa i wypłaty zysków powyżej zwrotu z inwestycji. Ryzyko to można zmniejszyć poprzez minimalizowanie strat, ochronę kapitału lub gwarancję kapitału. Ryzyko kapitałowe dla niniejszego subfunduszu jest „umiarkowane” z następującego powodu: brak ochrony kapitału.	Umiarkowane
Ryzyko elastyczności	Brak elastyczności w ramach produktu, w tym ryzyko wykupu przed dniem zapadalności, oraz ograniczenia dotyczące przejścia do innych usługodawców. Ryzyko to	Niskie

	oznacza, że instytucja wspólnego inwestowania nie jest w stanie podejmować pożądaných działań w określonym czasie. Może być większe w przypadku instytucji wspólnego inwestowania lub inwestycji podlegających restrykcyjnym przepisom prawa lub regulacjom.	
Ryzyko inflacji	Ryzyko zależne od inflacji. Ma zastosowanie, na przykład, do obligacji o długim okresie zapadalności i stałym zysku. Ryzyko inflacji dla niniejszego subfunduszu jest „umiarkowane” z następującego powodu: wrażliwość subfunduszu na stopy procentowe.	Umiarkowane
Czynniki środowiskowe	Niepewność dotycząca zmienności czynników środowiskowych (takich jak przepisy podatkowe lub zmiany przepisów prawa lub regulacji), które mogłyby wpływać na sposób funkcjonowania instytucji wspólnego inwestowania.	Niskie

-/-

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

-/-

### 3. Informacje o spółce-/-

#### 3.1. Prowizje i opłaty:-/-

-/-

<b>Prowizje i opłaty jednorazowe ponoszone przez inwestora (o ile nie określono inaczej - w walucie subfunduszu lub jako procent wartości aktywów netto przypadających na tytuł uczestnictwa)</b>			
	Subskrypcja	Wykup	Zmiana subfunduszu
Prowizja od obrotu	<b>W okresie pierwotnej subskrypcji:</b> maks. 2%  <i>Po okresie pierwotnej subskrypcji:</i> maks. 2%	Maksymalnie 1%	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	<b>W okresie pierwotnej subskrypcji:</b> 0%  <i>Po okresie pierwotnej subskrypcji:</i> maks. 1% dla subfunduszu	<b>W dniu zapadalności:</b> 0%  Przed: maks. 1% dla subfunduszu	Jeżeli kwota dla nowego subfunduszu jest większa od kwoty dla poprzedniego subfunduszu: różnica pomiędzy nimi.

-/-

-/-

<b>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)</b>	
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. 0,05175% aktywów netto subfunduszu w skali roku.
Prowizja dla depozytariusza	Maks. 0,03825% aktywów netto subfunduszu w skali roku.
Podatek roczny	0,01% 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. Zarząd może w każdej chwili podjąć decyzję o emisji tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy.-/-

-/-

Według uznania uczestnika tytuły uczestnictwa będą imienne lub na okaziciela, a w przypadku tytułów uczestnictwa na okaziciela będą one emitowane w nominatach 1, 5 i 25.-/-

-/-

W każdym przypadku tytuły uczestnictwa na okaziciela nie będą dostarczane w postaci materialnej, mogą być emitowane wyłącznie w formie elektronicznej i przechowane na rachunku depozytowym prowadzonym przez KBC BANK NV lub inną instytucję kredytową w rozumieniu dyrektywy 2004/39/WE, od której *Sicav* otrzymało gwarancje spełniające wymagania dyrektorów, iż emisja lub zamiana nie spowoduje posiadania tych tytułów uczestnictwa przez obywatela Stanów Zjednoczonych Ameryki lub inwestora, który nie spełnia warunków własności tytułów uczestnictwa określonych w Ustawie z dnia 13 lutego 2007 roku o specjalistycznych funduszach inwestycyjnych.-/-

-/-

Uczestnicy posiadający imienne tytuły uczestnictwa otrzymają potwierdzenie wpisu w rejestrze uczestników *Sicav* oraz na żądanie imienne świadectwo.-/-

-/-

W przypadku żądania przez posiadacza tytułów uczestnictwa na okaziciela zamiany tytułów uczestnictwa na okaziciela na imienne tytuły uczestnictwa lub odwrotnie, bądź żądania zamiany świadectw o różnych nominatach, jest on zobowiązany ponieść koszt takiej zamiany.-/-

-/-

Przed emisją tytułów uczestnictwa na okaziciela oraz zamianą imiennych tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa na okaziciela, *Sicav* może zażądać gwarancji spełniających takie wymagania dyrektorów, że emisja lub zamiana nie spowoduje posiadania tych tytułów uczestnictwa przez obywatela Stanów Zjednoczonych Ameryki lub inwestora, który nie spełnia warunków własności tytułów uczestnictwa określonych w Ustawie z dnia 13 lutego 2007 roku o specjalistycznych funduszach inwestycyjnych.-/-

-/-

Formularze wymagane w celu przeniesienia tytułów uczestnictwa można uzyskać od agenta administracyjnego.-/-

-/-

#### **4.2. Waluta obliczeń wartości aktywów netto:-/-**

PLN.-/-

#### **4.3. Wypłata dywidendy:-/-**

Nie dotyczy.-/-

#### **4.4. Okres/dzień pierwotnej subskrypcji:-/-**

Od 21 marca 2012 r. do 23 marca 2012 r. (włącznie); rozliczenie za wartość: 30 marca 2012 r. -/-

-/-

#### **4.5. Początkowa cena subskrypcyjna, minimalna kwota inwestycji:-/-**

Początkowa cena subskrypcyjna: 100 PLN.-/-

Minimalna kwota inwestycji: równowartość w PLN kwoty 125 000 EUR.-/-

-/-

#### **4.6. Wyliczanie wartości aktywów netto:-/-**

Wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa oraz ceny emisji i wykupu będą ustalone - o ile nie wskazano inaczej - dwa razy w miesiącu: 16. dnia miesiąca (lub poprzedniego dnia roboczego, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność, jeżeli dzień ten nie jest dniem roboczym, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność) oraz ostatniego dnia roboczego, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność, każdego miesiąca (za miesiąc grudzień - przedostatniego dnia roboczego, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność), każdy z tych dni jest „Dniem Wyceny” („D”), w oparciu o ostatnio znane ceny i wartości aktywów posiadanych w imieniu danego subfunduszu. Gdyby powyższa cena nie była reprezentatywna dla rzeczywistej wartości tych aktywów, wyceny dokonuje się na podstawie prawdopodobnej ceny sprzedaży, która zostanie ustalona z zachowaniem należytej ostrożności i w dobrej wierze.-/-

-/-

Pierwsza wycena wartości aktywów netto: poniedziałek 16 kwietnia 2012 r. -/-

-/-

Wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa każdej kategorii tytułów uczestnictwa będzie wyrażona w walucie referencyjnej (określonej w dokumentach sprzedaży tytułów uczestnictwa) danego Subfunduszu i wyliczona w Dniu Wyceny poprzez podzielenie aktywów netto *Sicav* odpowiadających każdej kategorii tytułów uczestnictwa - obejmujących pulę aktywów pomniejszoną o pulę zobowiązań przypisywanych tej kategorii tytułów uczestnictwa w danym Dniu Wyceny - przez liczbę tytułów uczestnictwa tej kategorii znajdujących się wówczas w obrocie. Ustalona w ten sposób wartość

