

TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

SKRÓT PROSPEKTU GLOBAL PARTNERS - KREDYT BANK EXTRA PREMIUM JUMPER 1

subfunduszu publicznego otwartego towarzystwa inwestycyjnego
prawa luksemburskiego (*sicav*)
opartego o inwestycje spełniające warunki dyrektywy 85/611/EWG dotyczącej
UCITS

GLOBAL PARTNERS

11 sierpnia 2010 r.

Skrót prospektu obejmuje:-/

- informacje dotyczące *sicav*,-/
- informacje dotyczące subfunduszu,-/
- aneks zawierający corocznie uaktualniane informacje.-/

W przypadku rozbieżności pomiędzy wersją angielską a innymi wersjami językowymi skrótu prospektu wiążąca jest wersja angielska.-/

-/

Informacje dotyczące *sicav*-/

-/

1 Nazwa:-/

Global Partners-/

2 Data utworzenia:-/

13 lipca 2007 r.-/

3 Czas trwania:-/

Nieograniczony-/

4 Państwo członkowskie, w którym znajduje się siedziba *Sicav*:-/

Luksemburg-/

5 Status prawny:-/

Sicav złożone z różnych subfunduszy, które wybrało inwestycje spełniające warunki dyrektywy 85/611/EWG i które w zakresie swych transakcji i inwestycji podlega Ustawie z dnia 20 grudnia 2002 r. o instytucjach wspólnego inwestowania.-/

6 Rodzaj zarządzania:-/

Sicav, które wskazało podmiot zarządzający dla instytucji wspólnego inwestowania: KBC Asset Management SA, 5, Place de la Gare, 1616 Luksemburg.-/

7 Zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym:-/

Nie zlecono zarządzania portfelem inwestycyjnym.-/

8 Zlecenie centralnej administracji *Sicav*:-/

Podmiot Zarządzający powołał KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. na Agenta Siedziby, Agenta Administracyjnego i Agenta Rejestracyjno-Transferowego Spółki na podstawie umów, które weszły w życie dnia 1 maja 2006 r.-/

Spółka KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. została utworzona dnia 16 lutego 1973 r. jako *société anonyme* zgodnie z prawem luksemburskim. Jej siedziba mieści się przy 11 rue Aldringen, L - 2960 Luksemburg. KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. jest spółką zależną KBL European Private Bankers S.A.-/

W odniesieniu do całości lub części zleconych jej zadań i na własną odpowiedzialność KREDIETRUST LUXEMBOURG jako Agent Administracyjny oraz Agent Rejestracyjno-Transferowy może korzystać z usług European Fund Administration („E.F.A.”), *société anonyme* z siedzibą w Luksemburgu.-/

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. otrzymuje wynagrodzenie od Podmiotu Zarządzającego.-/

9 Podmioty świadczące usługi finansowe:-/

Podmiotem świadczącym usługi finansowe w Luksemburgu jest:-/

KBL European Private Bankers S.A., 43, Boulevard Royal, L-2955 Luksemburg-/

10 Dystrybutor:-/

KBC Asset Management S.A., 5, Place de la Gare, L-1616 Luksemburg.-/

11 Depozytariusz:-/-

KBL European Private Bankers S.A., 43, Boulevard Royal, L-2955 Luksemburg.-/-

12 Biegły rewident:-/-

Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg.-/-

13 Promotor:-/-

KBC Asset Management SA Luksemburg.-/-

14 Opodatkowanie:-/-

W odniesieniu do *sicav*:-/-

-/-

Zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami prawa luksemburskiego i powszechną praktyką *Sicav* nie podlega opodatkowaniu dochodów w Luksemburgu. Jednak *Sicav* jest zobowiązane do zapłaty w Luksemburgu podatku od subskrypcji wynoszącego 0,05% wartości aktywów netto w skali roku, o ile nie podano inaczej. Powyższy podatek przypada do zapłaty co kwartał i jest obliczany na podstawie aktywów netto *Sicav* na koniec kwartału. Oprócz podatku z tytułu rejestracji spółki w wysokości 1200 EUR, płatnego jednorazowo przy rejestracji, w Luksemburgu nie są pobierane żadne opłaty skarbowe ani inne podatki od emisji tytułów uczestnictwa w *Sicav*.-/-

W Luksemburgu nie obowiązują żadne podatki z tytułu zrealizowanych lub niezrealizowanych zysków kapitałowych *Sicav*. Dochody uzyskane przez *Sicav* ze swoich inwestycji mogą podlegać różnym stawkom podatku potrącanego u źródła w danych krajach. Wspomniany podatek potrącany u źródła nie zawsze może być odzyskany.-/-

Powyższe informacje oparte są na obecnie obowiązujących przepisach prawa i praktykach oraz mogą ulec zmianie.-/-

-/-

Zasady opodatkowania dochodów i zysków kapitałowych uzyskanych przez inwestorów zależą od przepisów prawa obowiązujących poszczególnych inwestorów. W przypadku wątpliwości dotyczących obowiązujących zasad opodatkowania inwestor powinien samodzielnie zasięgnąć porady zawodowych lub kompetentnych doradców.-/-

15 Informacje dodatkowe:-/-

15.1. Źródła informacji:-/-

Prospekt, statut oraz roczne i półroczne sprawozdania oraz - w razie potrzeby - pełne informacje na temat pozostałych subfunduszy można uzyskać bezpłatnie na żądanie od podmiotów świadczących usługi finansowe przed lub po subskrypcji tytułów uczestnictwa.-/-

15.2. Kompetentny organ:-/-

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)-/-

110, route d'Arlon.-/-

L- 2991 Luksemburg.-/-

Skrót prospektu zostanie opublikowany po zatwierdzeniu przez CSSF zgodnie z Ustawą z dnia 20 grudnia 2002 r. o instytucjach wspólnego inwestowania. Wspomniane zatwierdzenie nie obejmuje oceny stosowności lub jakości oferty ani okoliczności jej dokonywania.-/-

15.3. Osoba lub osoby odpowiedzialne za treść prospektu i skrótu prospektu:-/-

Zarząd *sicav*.-/-

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu informacje zawarte w prospekcie i skrócie prospektu są prawdziwe i poprawne oraz nie pominięto żadnych informacji, które zmieniłyby znaczenie prospektu lub skrótu prospektu.-/-

15.4. Osoba kontaktowa, od której można uzyskać w razie konieczności dodatkowe informacje:-/-

Pan Karel De Cuyper, Dirigeant KBC Asset Management S.A., 5, Place de la Gare, L-1616 Luksemburg, tel. 00 352 299881201.-/-

Informacje dotyczące subfunduszu Kredyt Bank Extra Premium Jumper 1-/-

-/-

1 Informacje podstawowe-/-

1.1. Nazwa:-/-

Kredyt Bank Extra Premium Jumper 1-/-

1.2. Data utworzenia:-/-

Od 11 sierpnia 2010 r. do 13 sierpnia 2010 r.-/-

1.3. Czas trwania:-/-

Ograniczony do 30 września 2013 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. 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 strategii inwestycyjnej subfunduszu.-/-

-/-

2.1.1. Charakterystyka obligacji i 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.-/-

-/-

2.1.2. 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 są 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 okresie trwania subfunduszu na drugą stronę lub drugie strony. W zamian druga strona (drugie strony) zobowiązuje się (zobowiązują się) zapewnić ewentualny zysk.-/-

-/-

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.-/-

-/-

-/-

2.2. Wybrana strategia:-/-

-/-

Cele inwestycyjne i strategia:-/-

-/-

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest uzyskanie wypłaty premii za Okres Referencyjny uzależnionej od kształtowania się Indeksu WIG20, obliczonej w ramach struktury „**Extra Premium Jumper**” (określonej poniżej).-/-

-/-

Struktura Extra Premium Jumper przewiduje stałą premię w wysokości XX% przy każdorazowym wyliczeniu Wartości Obserwacyjnej.-/-

-/-

Ponadto przedterminowa zapadalność ma miejsce, gdy jedna z Wartości Obserwacyjnych nie spadnie poniżej AA% Wartości Początkowej.-/-

W przypadku przedterminowej zapadalności wypłacana jest dodatkowa premia w wysokości YY% oraz stała premia i 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji.-/-

-/-

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

Jeżeli struktura nie została rozwiązana w jednym z Dni Przedterminowej Zapadalności, wówczas w Dniu Zapadalności przewidziane są 3 możliwości:-/-

-/-

Scenariusz A-/-

Jeżeli Wartość Końcowa Indeksu nie jest niższa od AA% Wartości Początkowej, płatność w Dniu Zapadalności jest równa: 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji oraz stałej premii wynoszącej XX% oraz dodatkowej premii wynoszącej YY%.-/-

-/-

Scenariusz B-/-

Jeżeli Wartość Końcowa Indeksu jest niższa od AA% Wartości Początkowej ale nie jest niższa od BB% Wartości Początkowej, płatność w Dniu Zapadalności jest równa: 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji oraz stałej premii wynoszącej XX%.-/-

-/-

Scenariusz C-/-

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.-/-

-/-

Premie za każdy Okres Referencyjny, z wyjątkiem ostatniego Okresu Referencyjnego, będą wypłacane w ostatnim dniu miesiąca, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność, następującym po upływie Okresu Referencyjnego. Premia za ostatni Okres Referencyjny jest wypłacana w Dniu Zapadalności.-/-

-/-

DZIEŃ ZAPADALNOŚCI: poniedziałek 30 września 2013 r. (wypłata wartości w dniu D+5 dni, w których banki prowadzą działalność)-/-

-/-

WALUTA: PLN.-/-

-/-

WARTOŚĆ POCZĄTKOWA: średnia Wartości Indeksu w pierwszych dziesięciu Dniach Wyceny, począwszy od piątku 20 sierpnia 2010 r. (włącznie).-/-

-/-

WARTOŚĆ KOŃCOWA: średnia Wartości Indeksu w pierwszych dziesięciu Dniach Wyceny września 2013 r.-/-

-/-

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

-/-

WARTOŚĆ OBSERWACYJNA: każdego roku, począwszy od 2011 r. do 2012 r. (włącznie), Wartość Obserwacyjna jest obliczana na podstawie średniej Wartości Indeksu z pierwszych dziesięciu Dni Wyceny września. W konsekwencji Wartości Obserwacyjne są obliczane w okresie trwania subfunduszu.-/-

-/-

Okres Referencyjny:	Wartość Obserwacyjna:
1) 08.2010 r. – 08.2011 r.	średnia Wartości Indeksu w pierwszych dziesięciu Dniach Wyceny września 2011 r.
2) 09.2011 r. – 08.2012 r.	średnia Wartości Indeksu w pierwszych dziesięciu Dniach Wyceny września 2012 r.

-/-

WARTOŚĆ:-/-

Wartość zamknięcia Indeksu WIG20 jest ustalana 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 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:-/-

Indeks **WIG20** (kod Bloomberg: WIG20 Index) jest indeksem ważonym akcji obliczanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Służy przede wszystkim jako stały wskaźnik trendów rynkowych na polskiej giełdzie papierów wartościowych. Indeks **WIG20** obejmuje akcje 20 polskich spółek o największej kapitalizacji. Wartość bazowa indeksu wynosi 1000 i została obliczona na podstawie cen bazowych na dzień 16 kwietnia 1994 r.-/-

-/-

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie jest właścicielem wszystkich praw zastrzeżonych do indeksu. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie nie promuje, nie sponsoruje i w żaden inny sposób nie uczestniczy w emisji i oferowaniu tytułów uczestnictwa Global Partners Kredyt Bank Extra Premium Jumper 1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie wyłącza wszelką odpowiedzialność z tytułu emisji i oferowania tytułów uczestnictwa tej instytucji wspólnego inwestowania.-/-

-/-

Celem przedstawionych poniżej informacji jest objaśnienie funkcjonowania struktury subfunduszu. Ukazane przykłady nie stanowią prognozy przyszłych oczekiwanych wyników. Rzeczywisty zysk subfunduszu będzie uzależniony częściowo od faktycznego zachowania rynku w okresie do dnia zapadalności struktury i częściowo od określonych warunków subfunduszu, a w szczególności od wyników instrumentów bazowych, okresu do dnia zapadalności oraz stopy udziału, określonych w części „Cele inwestycyjne i strategia”.-/-

-/-

Poniższe przykłady wyjaśniają określone powyżej cele inwestycyjne dla struktury z okresem zapadalności wynoszącym 3 lata, 1 miesiąc i 11 dni.-/-

Struktura przewiduje stałą premię wynoszącą 5% przy każdorazowym wyliczeniu Wartości Obserwacyjnej oraz dodatkowo przedterminową zapadalność w sytuacji, gdy jedna z Wartości Obserwacyjnych nie jest niższa od 100% Wartości Początkowej. W przypadku przedterminowej zapadalności wypłacana jest dodatkowa premia w wysokości 4% oraz stała premia i 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji (wynoszącej 100 PLN).-/-

Łącznie przewiduje się dwie Wartości Obserwacyjne. Wartość Początkowa Indeksu wynosi 100.-/-

Jeżeli struktura nie została rozwiązana w jednym z Dni 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 stałej premii wynoszącej 5% i dodatkowej premii wynoszącej 4% oraz dodatkowo 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji.-/-

-/-

Scenariusz 2-/-

Jeżeli Wartość Końcowa Indeksu nie jest niższa od 70% i jest niższa od 100% Wartości Początkowej, płatność w Dniu Zapadalności jest równa wyłącznie stałej premii wynoszącej 5% oraz dodatkowo 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji.-/-

-/-

Scenariusz 3-/-

Jeżeli Wartość Końcowa Indeksu jest niższa od 70% Wartości Początkowej, płatność w Dniu Zapadalności jest równa wartości początkowej w dniu subskrypcji pomniejszonej o 100% faktycznego spadku wartości Indeksu.-/-

-/-

Scenariusz pozytywny-/-

-/-

	Wartość Obserwacyjna / Wartość Końcowa	Premia	Wartość Aktywów Netto w Dniu Przedterminowej Zapadalności / Dniu Zapadalności
Koniec roku 1	101	5% * 100 = 5 PLN i 4% * 100 = 4 PLN, razem 9 PLN	100 PLN

Scenariusz neutralny-/-

	Wartość Obserwacyjna / Wartość Końcowa	Premia	Wartość Aktywów Netto w Dniu Przedterminowej Zapadalności / Dniu Zapadalności
Koniec roku 1	80	5% * 100 = 5 PLN	Nieistotna
Koniec roku 2	69	5% * 100 = 5 PLN	Nieistotna
Koniec roku 3	75	5% * 100 = 5 PLN	100 PLN

Scenariusz negatywny-/-

	Wartość Obserwacyjna / Wartość Końcowa	Premia	Wartość Aktywów Netto w Dniu Przedterminowej Zapadalności / Dniu Zapadalności
Koniec roku 1	65	5% * 100 = 5 PLN	Nieistotna
Koniec roku 2	69	5% * 100 = 5 PLN	Nieistotna
Koniec roku 3	45	0%	100 + (-55%) * 100 = 45 PLN (zysk do dnia zapadalności: -22,62%, przed odliczeniem opłat i podatków)

-/-

-/-

2.3. Profil ryzyka subfunduszu:-/-

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

-/-

Dokument „Informacje uzupełniające dotyczące subfunduszu, których nie zamieszczono w Skrócie prospektu” zawiera dodatkowe informacje na temat wszelkich rodzajów ryzyka.-/-

Tabela podsumowująca rodzaje ryzyka szacowane przez subfundusz:-/-

-/-

Rodzaj ryzyka	Krótką definicja ryzyka	
Ryzyko rynkowe	Ryzyko upadku 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	Wysokie
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	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.-/-
-/-

2.4. Profil ryzyka dla typowego inwestora:-/-

Profil typowego inwestora, dla którego subfundusz został utworzony: profil bardzo dynamiczny.-/-
Profil ryzyka określono z punktu widzenia inwestora w strefie euro i może różnić się od profilu dla inwestora w innych strefach walutowych.-/-

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 wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa)			
	Subskrypcja	Wykup	Zmiana subfunduszu
Prowizja od obrotu	W okresie pierwotnej subskrypcji: 2%. <i>Po okresie pierwotnej subskrypcji:</i> 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	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 PLN za tytuł uczestnictwa za okres sześciomiesięczny. + maks. 0,1% [aktywów netto subfunduszu] w skali roku za zarządzanie ryzykiem.
Prowizja z tytułu administrowania	Maks. 0,0495% aktywów netto subfunduszu w skali roku.
Prowizja z tytułu usług finansowych	-
Prowizja dla depozytariusza	Maks. 0,0405% 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.

-/-

3.2. Istnienie umów o preferencyjne prowizje i dzielenie prowizji:-/-

Dodatkowe informacje na ten temat zawiera dokument „Informacje uzupełniające dotyczące subfunduszu, których nie zamieszczono w Skrócie prospektu”.-/-
-/-

4. Informacje dotyczące obrotu tytułami uczestnictwa:-/-

4.1. Rodzaje tytułów uczestnictwa oferowanych ludności:-/-

Obecnie emitowane są wyłącznie tytuły 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 nominalach 1, 5 i 25. Zarejestrowani uczestnicy otrzymają potwierdzenie wpisu do rejestru uczestników *Sicav* oraz na żądanie – imienne świadectwo. Dla tego rodzaju tytułów uczestnictwa mogą być emitowane ułamkowe części tytułów uczestnictwa do czterech miejsc po przecinku.-/-

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 nominalach, jest on zobowiązany ponieść koszt takiej zamiany.-/-

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

4.2. Waluta obliczeń wartości aktywów netto:-/-

PLN.-/-

4.3. Wyplata dywidendy:-/-

Po zamknięciu roku obrotowego walne zgromadzenie określa część wyniku, która w ramach limitów określonych w Ustawie z dnia 20 grudnia 2002 r. o instytucjach wspólnego inwestowania zostanie wypłacona posiadaczom tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy.-/-

Posiadaczom tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym nie przysługuje prawo do otrzymania dywidendy. Naliczana im część rocznego dochodu netto jest kapitalizowana na rzecz tych tytułów uczestnictwa.-/-

Walne zgromadzenie może podjąć decyzję o wypłatach zaliczkowych zgodnie z przepisami prawa.-/-

Zarząd może podjąć decyzję o wypłacie zaliczek na poczet dywidend zgodnie z postanowieniami statutu i w ramach limitów określonych przepisami prawa.-/-

-/-

4.4. Okres/dzień pierwotnej subskrypcji:-/-

Od 11 sierpnia 2010 r. do 13 sierpnia 2010 r., chyba że okres emisji zostanie skrócony; prowizja subskrypcyjna: 2%; rozliczenie za wartość: 20 sierpnia 2010 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.-/-

-/-

4.5. Początkowa cena subskrypcyjna:-/-

100 PLN.-/-

-/-

4.6. Wycena wartości aktywów netto:-/-

W odniesieniu do subfunduszy z ustalonym dniem zapadalności wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa oraz ceny emisji i wykupu będą ustalane - o ile nie wskazano inaczej - dwa razy w miesiącu, 16. dnia miesiąca (lub poprzedniego dnia roboczego, jeżeli dzień ten nie jest dniem, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność), oraz ostatniego dnia roboczego, w którym banki prowadzą działalność, każdego miesiąca (za miesiąc grudzień - przedostatniego dnia roboczego, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność), każdy z tych dni jest „Dniem Wyceny”, w oparciu o ostatnio znane ceny i wartość aktywów posiadanych w imieniu danego subfunduszu. Pierwsza wycena wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa po okresie pierwotnej subskrypcji przypada we wtorek 31 sierpnia 2010 r.-/-

W przypadku subfunduszy bez ustalonego dnia zapadalności wyceny będą dokonywane każdego dnia roboczego w Luksemburgu, o ile nie określono inaczej.-/-

-/-

4.7. Publikacja wartości aktywów netto:-/-

Po jej obliczeniu wartość aktywów netto można uzyskać od podmiotów świadczących usługi finansowe.-/-

-/-

4.8. Sposób zakupu i sprzedaży tytułów uczestnictwa oraz zmiany subfunduszy:-/-

-/-

O ile nie wskazano inaczej, w przypadku subfunduszy z ustalonym dniem zapadalności wnioski o emisję, wykup lub zamianę przekazane podmiotom świadczącym usługi finansowe najpóźniej do godz. 6.00 każdego Dnia Wyceny będą rozliczane według wartości aktywów netto na ten Dzień Wyceny. O ile nie wskazano inaczej, w przypadku subfunduszy bez ustalonego dnia zapadalności wnioski o emisję, wykup i zamianę przekazane podmiotom świadczącym usługi finansowe najpóźniej do godz.

