

TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

-/-

Skrót prospektu: Fund Partners Kredyt Bank Conservative 5 (Nr referencyjny: 301411)-/-

i) Informacje dotyczące *sicav* Fund Partners-/-

(1) Krótka charakterystyka *sicav* Fund Partners-/-

Data utworzenia:	10 kwietnia 2002 r.
Państwo członkowskie rejestracji:	Luksemburg-/-
Status:	UCITS typu parasolowego-/-
Podmiot Zarządzający:	KBC Asset Management S.A.-/-
Okres istnienia:	okres nieograniczony-/-
Waluta referencyjna:	EUR-/-
Depozytariusz:	KBL European Private Bankers S.A., 43 boulevard Royal, L-2955 Luksemburg-/-
Biegły rewident:	Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, L-2220 Luksemburg-/-
Promotor:	KBC Asset Management S.A.-/-

-/-

(2) Krótka definicja celów *sicav* Fund Partners-/-

Zgodnie ze statutem i w ramach określonych w nim ograniczeń Zarząd jest upoważniony do kształtowania polityki inwestycyjnej poszczególnych subfunduszy, na które składają się aktywa spółki.-/-

Głównym celem *Sicav* jest dążenie do największego możliwego zysku z lokowanego kapitału przy jednoczesnym przestrzeganiu zasady dywersyfikacji ryzyka.-/-

Ponieważ UCITS typu parasolowego przyznano „paszport europejski”, polityka inwestycyjna jest regulowana przez Część I Ustawy.-/-

-/-

(3) Opodatkowanie *sicav* Fund Partners-/-

(a) Opodatkowanie *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 w Załącznikach. 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* z inwestycji mogą podlegać różnym stawkom podatku potrącanego u źródła w danych krajach. Wspomniany podatek potrącany u źródła nie zawsze może być odzyskany.-/-

(b) Opodatkowanie uczestników-/-

W Luksemburgu uczestnicy nie podlegają żadnemu podatkowi od dochodu lub zysków kapitałowych, podatkowi dochodowemu potrącanemu u źródła, podatkowi z tytułu darowizn lub spadków, ani innym podatkom (z wyjątkiem uczestników zamieszkałych lub mających stałą siedzibę w Luksemburgu oraz niektórych byłych mieszkańców Luksemburga będących właścicielami ponad 10% kapitału zakładowego *Sicav*).-/-

W Belgii zyski kapitałowe zrealizowane przez osoby fizyczne z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa nie podlegają opodatkowaniu. Zyski kapitałowe zrealizowane przez uczestników posiadających osobowość prawną podlegają mającym do nich zastosowanie przepisom podatkowym.-/-

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

Potencjalni uczestnicy powinni uzyskać informacje i zasięgnąć odpowiednich porad prawnych w zakresie przepisów prawa i regulacji dotyczących opodatkowania i kontroli obrotu dewizowego, mających zastosowanie do subskrypcji, zakupu, posiadania, wykupu i sprzedaży tytułów uczestnictwa *Sicav* w kraju pochodzenia, zamieszkania, rezydencji lub utworzenia.-/-

-/-

(4) Częstotliwość i miejsce/sposób publikacji i udostępniania cen *Sicav* Fund Partners-/-

Informacje na temat wartości aktywów netto na jeden tytuł uczestnictwa każdego subfunduszu oraz cen emisji i wykupu można uzyskać w siedzibie *Sicav* lub od depozytariusza lub podmiotów świadczących usługi finansowe i ich oddziałów.-/-

(5) Koszty lub prowizje opłacane przez *Sicav* Fund Partners-/-

Sicav będzie ponosić wszelkie koszty przypadające do zapłaty przez *Sicav*, w tym między innymi koszt zmiany statutu oraz koszty operacyjne obejmujące między innymi:-/-

(a) Koszty dystrybucji-/-

Sicav może wypłacać prowizje od sprzedaży dystrybutorom wprowadzającym do obrotu tytuły uczestnictwa subfunduszy. W takim przypadku sposób naliczania i wysokość procentowa prowizji zostaną wskazane w opisie danego subfunduszu.-/-

(b) Pozostałe koszty-/-

- wynagrodzenie i określone koszty Zarządu;-/-
- prowizja dla Podmiotu Zarządzającego;-/-
- prowizja dla depozytariusza i ewentualnie jego banków-korespondentów (wyliczana na podstawie zwyczajowych opłat bankowych z tytułu deponowania aktywów i przechowywania papierów wartościowych, płatna co kwartał jako kwota procentowa aktywów netto);-/-
- wynagrodzenie dla biegłych rewidentów;-/-
- wynagrodzenie za usługi prawnicze;-/-
- wydatki na publikację prospektu oraz rocznych i półrocznych sprawozdań *Sicav* oraz pozostałych informacji dla uczestników, a także opłaty i podatki, prowizje dla pośredników i opłaty rejestracyjne, opłaty za druk papierów wartościowych i wszelkie kwoty należne organom nadzorczym krajów, w których tytuły uczestnictwa są oferowane w sprzedaży;-/-
- wydatki związane z rejestracją spółki, szacowane na 12 500 EUR, które będą amortyzowane przez okres pięciu lat od pierwszego dnia następującego po zakończeniu okresu pierwotnej subskrypcji;-/-
- prowizje dla pośredników;-/-
- podatki płatne przez *Sicav*;-/-
- opłaty z tytułu rejestracji *Sicav* i utrzymania wpisu rejestracyjnego przez organy rządowe.-/-

W odniesieniu do inwestorów każdy subfundusz jest traktowany jako odrębny podmiot.-/-

Prawa wierzycieli w stosunku do subfunduszu lub związane z utworzeniem, funkcjonowaniem lub likwidacją subfunduszu są ograniczone do aktywów subfunduszu. Aktywa subfunduszu będą wykorzystywane wyłącznie na rzecz wierzycieli, których prawa powstały wskutek utworzenia, funkcjonowania lub likwidacji tego subfunduszu.

Poszczególne subfundusze *Sicav* będą ponosić wszelkie koszty i wydatki z nimi związane. Koszty bieżące będą potrącane w pierwszej kolejności z dochodu z inwestycji, a następnie z kapitału.-/-

Wydatki związane z utworzeniem nowego subfunduszu będą dzielone pomiędzy wszystkie dotychczasowe subfundusze; w zamian nowy subfundusz również pokryje część pierwotnych wydatków związanych z utworzeniem, które nie zostały zamortyzowane w chwili uruchomienia subfunduszu.-/-

Jeżeli nowy subfundusz zostanie uruchomiony po upływie pierwszych pięciu lat od uruchomienia *Sicav*, wydatki na utworzenie tego subfunduszu zostaną w pełni zamortyzowane niezwłocznie po ich poniesieniu.-/-

Wydatków, o których mowa w niniejszym rozdziale, nie opłaca bezpośrednio inwestor, lecz *Sicav*. Jednak wspomniane prowizje, opłaty i koszty znajdą odzwierciedlenie w wartości aktywów netto danego subfunduszu i w konsekwencji pośrednio wpłyną na inwestora.-/-

ii) **Informacje ogólne dotyczące subfunduszu-/-**

-/-

Fund Partners Kredyt Bank Conservative 5-/-

-/-

(a) Polityka inwestycyjna-/-

Cel, jakim jest ochrona Początkowej Wartości Subskrypcyjnej na Dzień Zapadalności, jest formalnie gwarantowany uczestnikom Fund Partners Kredyt Bank Conservative 5 przez KBC Bank, avenue du Port 2, 1080 Bruksela, Belgia. Niniejsza gwarancja kapitału ma zastosowanie wyłącznie do uczestników w Dniu Zapadalności.-/-

Dzień Zapadalności: 30 czerwca 2012 r.-/-
 Koszyk: Koszyk akcji określony poniżej.-/-
 Waluta Referencyjna: PLN, zmiany kursów wymiany walut lokalnych dla akcji w Koszyku względem PLN podlegają zabezpieczeniu. W związku z powyższym wszelkie wzrosty lub spadki kursów wymiany odpowiednich walut nie będą miały żadnego wpływu na wyniki osiągnięte przez subfundusz.

Best Of: 0%-/-

-/-

-/-

Stopa Udziału: 110%-/-

Poziom Maksymalny: Nie dotyczy-/-

Wartość Początkowa: dla każdej akcji w Koszyku średnia Wartości Zamknięcia w pierwszych 10 Dniach Referencyjnych od wtorku 22 maja 2007 r. (włącznie).-/-

Wartość Końcowa: dla każdej akcji w Koszyku średnia Wartości Zamknięcia w ostatnim Dniu Referencyjnym miesiąca za ostatnie 12 miesięcy do Dnia Zapadalności, tj. od czerwca 2011 r. do maja 2012 r. (włącznie).-/-

Cechy szczególne: w Dniu Zapadalności wartość aktywów netto podlegających likwidacji będzie obejmować co najmniej:-/-

- Początkową Wartość Subskrypcyjną;-/-

- większą z poniższych wartości: „Best Of” pomnożoną przez Początkową Wartość Subskrypcyjną lub ewentualny wzrost wartości Koszyka (Wartość Końcowa pomniejszona o Wartość Początkową podzielona przez Wartość Początkową) pomnożony przez Stopę Udziału i Początkową Wartość Subskrypcyjną.-/-

Koszyk:-/-

Poniższa tabela przedstawia w kolumnach od lewej do prawej: numer porządkowy akcji, jej nazwę, kod Bloomberg, giełdę, na której jest notowana, oraz jej początkową wagę w koszyku.-/-

-/-

1	CREDIT AGRICOLE SA	ACA FP equity	Paryż	3,333%
2	AEGON NV	AGN NA equity	Amsterdam	3,333%
3	ALLIANZ AG-REG	ALV GY equity	Frankfurt	3,333%
4	BAYER AG	BAY GY Equity	Frankfurt	3,333%
5	INTESA SAN PAOLO SPA	ISP IM EQUITY	Mediolan	3,333%
6	BNP PARIBAS	BNP FP Equity	Paryż	3,333%
7	BANCO POPOLARE DI VERONA E N	BPVN IM equity	Mediolan	3,333%
8	CARREFOUR SA	CA FP Equity	Paryż	3,333%
9	CAPITALIA SPA	CAP IM equity	Mediolan	3,333%
10	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DBK GY equity	Frankfurt	3,333%
11	DAIMLERCHRYSLER AG-REG	DCX GY Equity	Frankfurt	3,333%
12	DEXIA	DEXB BB Equity	Bruksela	3,333%
13	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GY Equity	Frankfurt	3,333%
14	ENDESA SA	ELE SM equity	Madryt	3,333%
15	BOUYGUES	EN FP equity	Paryż	3,333%
16	ENEL SPA	ENEL IM Equity	Mediolan	3,333%
17	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	FME GY equity	Frankfurt	3,333%
18	TOTAL SA	FP FP Equity	Paryż	3,333%
19	FRANCE TELECOM SA	FTE FP EQUITY	Paryż	3,333%
20	ASSICURAZIONI GENERALI	G IM equity	Mediolan	3,333%
21	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GY equity	Frankfurt	3,333%
22	NORDEA BANK AB	NDA SS Equity	Sztokholm	3,333%
23	NESTLE SA-REG	NESN VX Equity	Virt-X	3,333%
24	RWE AG	RWE GY Equity	Frankfurt	3,333%

25	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	SAN SM equity	Madryt	3,333%
26	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP Equity	Paryż	3,333%
27	TELEFONICA SA	TEF SM Equity	Madryt	3,333%
28	TELECOM ITALIA SPA	TIT IM Equity	Mediolan	3,333%
29	THYSSENKRUPP AG	TKA GY equity	Frankfurt	3,333%
30	TNT NV	TNT NA equity	Amsterdam	3,333%

-/-

Kryteria wyboru akcji do Koszyka:-/-

Akcje mogą należeć do Koszyka wyłącznie, jeżeli: (i) zostały dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych, (ii) są uwzględnione w głównym indeksie akcji, (iii) mają wystarczającą kapitalizację rynkową i niski wskaźnik cena/dochód oraz (iv) Zarząd Sicav zatwierdził włączenie akcji do Koszyka („Kryteria Wyboru”).-/-

-/-

Zmiany Koszyka w następstwie połączenia, przejęcia, podziału, nacjonalizacji, upadłości lub dyskwalifikacji:-/-

-/-

Połączenie lub przejęcie:-/-

Jeżeli jeden lub więcej emitentów akcji w Koszyku uczestniczy w połączeniu lub przejęciu w czasie trwania subfunduszu, akcje emitentów, które spełniają kryteria wyboru po przeprowadzeniu takiej transakcji, otrzymają wagę w Koszyku równą sumie wag akcji wszystkich emitentów uczestniczących w połączeniu lub przejęciu. Jeżeli żaden z powyższych emitentów nie spełnia kryteriów wyboru po połączeniu lub przejęciu, podjęte zostaną działania określone w części „Nacjonalizacja, upadłość lub dyskwalifikacja”. -/-

-/-

Podział:-/-

Jeżeli emitent akcji w Koszyku przejdzie podział, waga przypisywana danej akcji zostanie podzielona równo pomiędzy akcje wszystkich emitentów wynikające z podziału, które spełniają kryteria wyboru. -/-

Jeżeli żaden z powyższych emitentów nie spełnia kryteriów wyboru po podziale, podjęte zostaną działania określone w części „Nacjonalizacja, upadłość lub dyskwalifikacja”. -/-

-/-

Nacjonalizacja, upadłość lub dyskwalifikacja:-/-

Jeżeli emitent akcji w Koszyku zostanie znacjonalizowany, ogłoszona zostanie jego upadłość lub przestanie spełniać kryteria wyboru („Dyskwalifikacja”), akcje zostaną sprzedane po ostatniej znanej cenie sprzed usunięcia akcji z Koszyka. Wpływy ze sprzedaży będą następnie inwestowane do Dnia Zapadalności według kursu rynkowego obowiązującego na rynku pieniężnym lub obligacji w chwili usunięcia akcji, przez okres odpowiadający okresowi pozostałemu do Dnia Zapadalności 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. -/-

-/-

(b) Aktywa:-/-

-/-

W celu osiągnięcia określonych powyżej celów inwestycyjnych z uwzględnieniem limitów opisanych w części 7 *Polityka inwestycyjna Instytucji Wspólnego Inwestowania w Zbywalne Papiery Wartościowe (UCITS)* Prospektu emisyjnego, subfundusz może inwestować w poniższe aktywa:-/-

(i) 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 polityce inwestycyjnej subfunduszu. -/-

Ponadto subfundusz pomocniczo utrzymuje pozostałe posiadane aktywa jako aktywa płynne. Ulokowanie tych aktywów zgodnie ze zmienną stopą PLZ-WIBOR-WIBO generuje przychody (odsetki) przez czas trwania subfunduszu. -/-

Subfundusz zawiera równocześnie kontrakt swap typu: „PLZ-WIBOR-WIBO w zamian za opcję swap powiązaną z akcjami”, na mocy którego zobowiązuje się do przenoszenia uzyskiwanych dochodów odsetkowych netto dwa razy w ciągu roku na Drugą Stronę takiego kontraktu. -/-

-/-

W zamian za powyższe dochody Druga Strona tych dwóch kontraktów swap zobowiązuje się do zapłaty subfunduszowi w Dniu Zapadalności określonych środków pieniężnych. Kwota powyższych środków pieniężnych będzie równa wartości „Best Of” lub wzrostowi wartości Koszyka pomnożonemu przez Stopę Udziału - zależnie od tego, która z powyższych kwot będzie większa. -/-

-/-

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.-/-

Biorąc pod uwagę 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.-/-

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.--

(ii) 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.-/-

(iii) Dopuszczalne transakcje z udziałem kontraktów swapowych:-/-

-/-

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 (i) „dopuszczalne kategorie aktywów”.-/-

-/-

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.-/-

-/-

-/-

(c) Profil ryzyka-/-

(i) Profil ryzyka subfunduszu-/-

Profil ryzyka subfunduszu: III w skali \emptyset (niskie ryzyko) do VI (wysokie ryzyko).-/-

Ryzyko kursowe: zerowe-/-

Ryzyko rynkowe: wysokie-/-

Ryzyko stopy procentowej: znaczne-/-

Ryzyko rynkowe wynika głównie z kontraktów swapowych. Ryzyko drugiej strony kontraktów swapowych, na które narażone jest *Sicav*, dotyczy wyłącznie KBC Banku S.A.-/-

-/-

(ii) Profil ryzyka dla docelowego inwestora-/-

Subfundusz został utworzony dla inwestorów dynamicznych.-/-

-/-

(d) Emisja, wykup i prowizje-/-

Tytuły uczestnictwa subfunduszu o charakterze kapitałowym będą emitowane od dnia 10 maja 2007 r. do 15 maja 2007 r. po cenie początkowej 100 PLN. Inwestorzy nie będą obciążani żadną prowizją subskrypcyjną. Niemniej jednak pierwotne subskrypcje mogą skutkować prowizją od sprzedaży płatną przez subfundusz. Wynagrodzenie takie będzie obliczone na podstawie kwoty subskrypcji w okresie pierwotnej subskrypcji i nie przekroczy 4% tej kwoty.-/-

Zapłata za pierwotnie subskrybowane tytuły uczestnictwa subfunduszu powinna zostać wpłacona *Sicav* nie później niż do dnia 22 maja 2007 r.-/-

Po okresie pierwotnej subskrypcji prowizja subskrypcyjna wyniesie 3%, z czego 2% dla zawodowych pośredników i 1% dla subfunduszu.-/-

Cena subskrypcyjna za każdy tytuł uczestnictwa powinna wpłynąć do *Sicav* w terminie 7 dni kalendarzowych od Dnia Wyceny, pod rygorem unieważnienia subskrypcji.-/-

Subfundusz emituje wyłącznie tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym, chyba że Zarząd postanowi w późniejszym terminie o emisji tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy. W takim przypadku niniejszy prospekt zostanie uaktualniony.-/-

Obecnie nie pobiera się żadnej prowizji za wykup w Dniu Zapadalności. Niemniej jednak dyspozycje wykupu tytułów uczestnictwa przed Dniem Zapadalności obciążone będą prowizją w wysokości 1% wartości aktywów netto za każdy tytuł uczestnictwa, płatną na rzecz subfunduszu w celu pokrycia kosztów wykupu przed Dniem Zapadalności subfunduszu.-/-

Cena wykupu wypłacona zostanie w terminie 7 dni kalendarzowych od Dnia Wyceny obowiązującego dla wykupu, jednak nie wcześniej niż w dniu otrzymania świadectw przez agenta siedziby, jeżeli przypadnie on później.-/-

Zamiana tytułów uczestnictwa traktowana będzie jako subskrypcja z jednoczesnym wykupem. Oprócz prowizji na rzecz właściwych subfunduszy nie będą pobierane żadne inne prowizje.-/-

Zlecenia subskrypcji, wykupu i zamiany tytułów uczestnictwa mogą być składane w podmiotach świadczących usługi finansowe.-/-

Zapłata za tytuły uczestnictwa posiadane przez inwestorów do Dnia Zapadalności nastąpi w terminie 7 dni kalendarzowych od Dnia Zapadalności subfunduszu. Po osiągnięciu Dnia Zapadalności subfundusz zostanie rozwiązany.-/-

-/-

W ramach wynagrodzenia za usługi świadczone w zakresie administrowania subfundusz będzie wypłacać Podmiotowi Zarządzającemu prowizję w maksymalnej wysokości 0,047% w skali roku.-/-

W ramach wynagrodzenia za usługi świadczone przez depozytariusza subfundusz będzie wypłacać Depozytariuszowi prowizję w maksymalnej wysokości 0,038% w skali roku.-/-

W ramach wynagrodzenia za świadczone usługi zarządzania, dystrybucji i zarządzania ryzykiem, subfundusz będzie wypłacać Podmiotowi Zarządzającemu na koniec każdego półrocza wynagrodzenie stanowiące półroczną prowizję w maksymalnej wysokości 2 PLN za tytuł uczestnictwa znajdujący się w obrocie na początku danego półrocza, powiększoną o prowizję w maksymalnej wysokości 0,1% w skali roku.-/-

-/-

iii) Informacje dodatkowe-/-

Pełny prospekt oraz roczne i półroczne sprawozdania można uzyskać bezpłatnie na żądanie przed lub po dokonaniu subskrypcji.-/-

-/-

iv) Kompetentny organ-/-

Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luksemburg.-/-

-/-

v) Osoba kontaktowa-/-

Pan Karel De Cuyper, Dirigeant, KBC Asset Management S.A., 5 Place de la Gare, L-1616 Luksemburg, tel. +352 299881 201.-/-

-/-

vi) Data opublikowania prospektu-/-

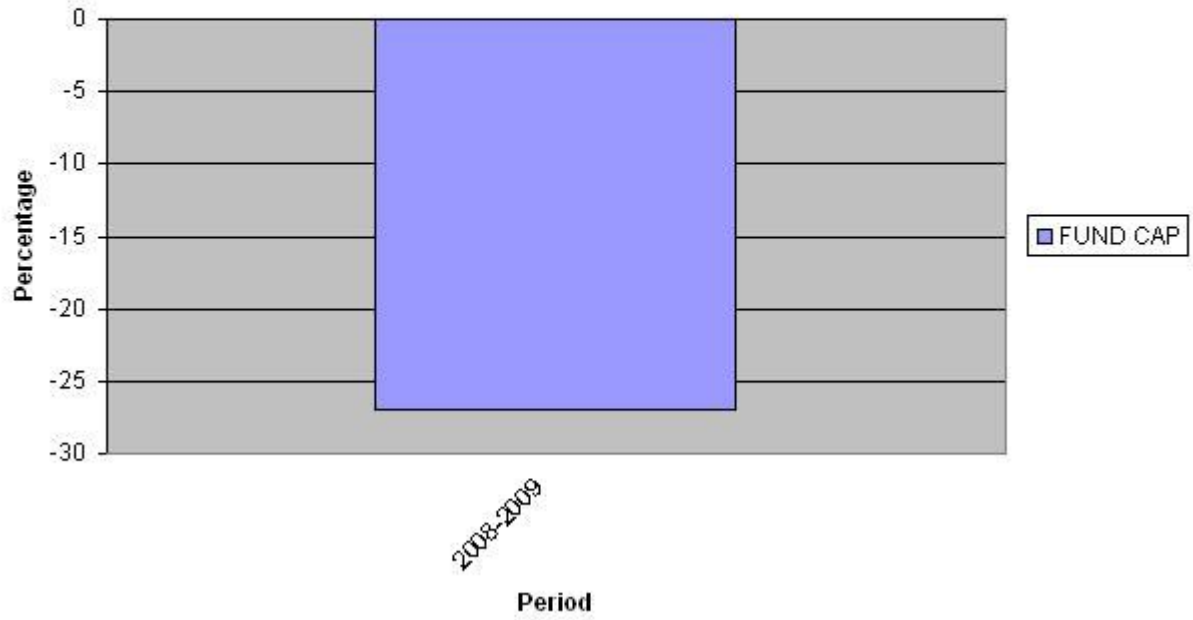
31 marca 2010 r.

-/-

LU0285776059

Fund Partners - Kredyt Bank Conservative 5 - CAP:

Annual performance on 31/03/2009 (in EUR)



LU0285776059

Fund Partners - Kredyt Bank Conservative 5 - CAP:

Annual performance on 31/03/2009 (in PLN)

