

## TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

-/-

[stopka na pierwszej stronie: M\_LU\_SI\_SHAREBASKET\_POINTCAPPED]-/-

-/-

### **Informacje dotyczące subfunduszu Kredyt Bank Kapital Autocall 1-/-**

#### **1 Informacje podstawowe-/-**

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

Kredyt Bank Kapital Autocall 1-/-

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

Od 26 września 2012 r. do 28 września 2012 r. (włącznie)-/-

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

Ograniczony do dnia 31 października 2014 r., jednak z możliwością przedterminowej zapadalności (Zobacz: Punkt 2. Informacje o inwestycjach określa odnośne warunki).-/-

##### **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 może 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 ma dwa cele inwestycyjne: po pierwsze dąży do zachowania w Dniu Zapadalności 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji, a po drugie – do ewentualnego zysku kapitałowego uzależnionego od kształtowania się określonego poniżej koszyka 20 akcji spółek wysokiej jakości, które charakteryzuje wysoka kapitalizacja rynkowa, obliczonego w ramach struktury „**Calls spread Autocall**”.-/-

-/-

Struktura „**Calls spread Autocall**” oznacza przedterminową zapadalność w Dniu Przedterminowej Zapadalności, jeżeli Wartość Obserwacyjna nie jest niższa od XX% Wartości Początkowej. W przypadku przedterminowej zapadalności oprócz 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji zostanie wypłacona premia odpowiadająca YY%. Występuje jedna Wartość Obserwacyjna.-/-

-/-

Jeżeli struktura nie zapada przedterminowo w Dniu Przedterminowej Zapadalności, wówczas w Dniu Zapadalności oprócz 100% wartości początkowej w dniu subskrypcji zostanie wypłacone BB% ewentualnego wzrostu wartości koszyka 20 akcji (=Wartość Końcowa pomniejszona o Wartość Początkową) podzielona przez Wartość Początkową). Maksymalny zysk kapitałowy jest ograniczony do DD% (zysk do dnia zapadalności: EE% przed odliczeniem opłat i podatków).-/-

-/-

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

-/-

**Dzień Zapadalności:** piątek 31 października 2014 r. (wyplata 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:** wartość Koszyka na podstawie średniej Wartości akcji wchodzących w skład koszyka w pierwszych 10 Dniach Wyceny, począwszy od piątku 5 października 2012 r. (włącznie).-/-

-/-

**WARTOŚĆ KOŃCOWA:** wartość Koszyka na podstawie średniej Wartości akcji wchodzących w skład koszyka w ostatnim Dniu Wyceny miesiąca za ostatnie 6 miesięcy do Dnia Zapadalności, tj. od kwietnia 2014 r. do września 2014 r. (włącznie).-/-

-/-

**DZIEŃ PRZEDTERMINOWEJ ZAPADALNOŚCI:** ostatni Dzień Roboczy października 2013 r., w którym banki prowadzą działalność.-/-

-/-

**WARTOŚĆ OBSERWACYJNA:** Wartość Obserwacyjna jest obliczana na podstawie średniej Wartości Akcji wchodzących w skład Koszyka z pierwszych 10 Dni Wyceny października 2013 r.-/-

-/-

**WARTOŚĆ:-/-**

Dla wszystkich akcji - z wyjątkiem akcji notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Mediolanie - wartość zamknięcia, tj. wartość akcji w koszyku obliczona w chwili zamknięcia rynku i ogłoszona przez właściwy organ rynku papierów wartościowych, na którym 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.-/-

-/-

1	ALTRIA GROUP INC	MO UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,00%
2	ASTELLAS PHARMA INC	4503 JT equity	TOKIO - XTKS	5,00%
3	AT&T INC	T UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,00%
4	BANK OF MONTREAL	BMO CT equity	TORONTO - XTSE	5,00%
5	BCE INC	BCE CT equity	TORONTO - XTSE	8,00%
6	CENTURYLINK INC	CTL UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,00%
7	CONSOLIDATED EDISON INC	ED UN equity	NOWY JORK - XNYS	5,00%

8	DUKE ENERGY CORP	DUK UN equity	NOWY JORK - XNYS	8,00%
9	ENTERGY CORP	ETR UN equity	NOWY JORK - XNYS	5,00%
10	MITSUBISHI CORP	8058 JT equity	TOKIO - XTKS	3,00%
11	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN equity	LONDYN - XLON	3,00%
12	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX equity	ZURYCH - XVTX	3,00%
13	NTT DOCOMO INC	9437 JT equity	TOKIO - XTKS	8,00%
14	PPL CORPORATION	PPL UN equity	NOWY JORK - XNYS	5,00%
15	SOUTHERN CO	SO UN equity	NOWY JORK - XNYS	8,00%
16	SSE PLC	SSE LN equity	LONDYN - XLON	4,00%
17	SWISSCOM AG-REG	SCMN VX equity	ZURYCH - XVTX	5,00%
18	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT equity	TOKIO - XTKS	8,00%
19	UNITED UTILITIES GROUP PLC	UU/ LN equity	LONDYN - XLON	5,00%
20	VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ UN equity	NOWY JORK - XNYS	3,00%

-/-

-/-

Kryteria wyboru do koszyka:-/-

-/-

Akcje/emitent mogą być włączone do koszyka wyłącznie, jeżeli: (i) są notowane na giełdzie papierów wartościowych, (ii) zostały wyemitowane przez spółkę o wysokiej kapitalizacji rynkowej oraz (iii) Zarząd s/cav zatwierdził włączenie akcji do koszyka („Kryteria wyboru”).-/-

-/-

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

-/-

Połączenie lub przejęcie-/-

Jeżeli jeden lub większa liczba emitentów akcji w koszyku uczestniczy w połączeniu lub przejęciu w czasie trwania subfunduszu, 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 żaden z emitentów uczestniczących w tej transakcji nie spełnia kryteriów wyboru po tej transakcji, podjęte zostaną działania określone w części „Nacjonalizacja, upadłość lub dyskwalifikacja”.-/-

-/-

Podział-/-

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

Jeżeli żaden z emitentów powstałych w wyniku podziału nie spełnia kryteriów wyboru po tej transakcji, 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 nie będzie spełniać kryteriów 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 obowiązującego na rynku pieniężnym lub obligacji w chwili usunięcia akcji, przez okres odpowiadający pozostałemu okresowi 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.-/-

-/-

## **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 wahanom 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 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.	Niskie
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	Brak

	wskutek niewypłacalności, niedbalstwa lub oszustwa ze strony depozytariusza lub jego zleceniobiorcy.	
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).	Niskie
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.	Brak
Ryzyko elastyczności	Brak elastyczności w ramach produktu, w tym ryzyko wykupu przed dniem zapadalności, oraz ograniczenia dotyczące przejścia do innych usługodawców. Ryzyko to oznacza, że instytucja wspólnego inwestowania nie jest w stanie podejmować pożądanych działań w określonym czasie. Może być większe w przypadku instytucji wspólnego inwestowania lub inwestycji podlegających restrykcyjnym przepisom prawa lub regulacjom.	Niskie
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%	Maksymalnie 1%	Jeżeli prowizja od obrotu dla nowego subfunduszu jest większa od prowizji od

	Po okresie pierwotnej subskrypcji: maks. 2%		obrotu dla poprzedniego subfunduszu: różnica pomiędzy nimi.
Kwota pokrywająca koszty zakupu/sprzedaży aktywów	<b>W okresie pierwotnej subskrypcji: 0%</b>  Po okresie pierwotnej subskrypcji: 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 nominałach 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 przechowywane 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 nominałach, 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 26 września 2012 r. do 28 września 2012 r. (włącznie); rozliczenie za wartość: 5 października 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 ustalane - 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 wartość 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: wtorek 16 października 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 aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa może zostać zaokrąglona w górę lub w dół do najbliższej pełnej jednostki danej waluty zgodnie z ustaleniami Zarządu. Jeżeli po dniu wyliczenia wartości aktywów netto nastąpi istotna zmiana cen na rynkach, na których znajduje się w obrocie lub jest notowana znaczna część inwestycji *Sicav* związanych z kategorią danych tytułów uczestnictwa, *Sicav* może anulować pierwszą wycenę i przeprowadzić drugą wycenę w celu zabezpieczenia interesów ogółu uczestników oraz *Sicav*.-/-

-/-

Wartość aktywów netto różnych kategorii tytułów uczestnictwa wyliczana jest zgodnie ze statutem.-/-

-/-

#### **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:-/-**

Wnioski o subskrypcję, wykup i zamianę będą przyjmowane każdego Dnia Wyceny najpóźniej do godz. 6:00. Płatności na podstawie wniosków są realizowane piątego dnia roboczego, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność, przypadającego po danym Dniu Wyceny (D+5).-/-

-/-

#### **4.9. Market timing oraz obrót po godzinie zamknięcia:-/-**

Tytuły uczestnictwa *Sicav* nie są oferowane jako instrument służący zawieraniu częstych transakcji, których celem jest wykorzystywanie krótkoterminowych wahań na określonych rynkach papierów wartościowych. Ten rodzaj działalności często określa się jako „*market timing*” i może on powodować rzeczywiste lub potencjalne szkody wśród Uczestników. W związku z tym *Sicav* może nie przyjąć [zlecenia] zakupu tytułów uczestnictwa, które zasadnie uzna za przejaw *market timing* z udziałem funduszy *Sicav*.-/-

*Sicav* podejmuje wszelkie wymagane działania, aby zapobiegać czynnościom obrotu po godzinie



