

KLUCZOWE INFORMACJE DLA INWESTORÓW

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące niniejszego subfunduszu. Nie są to materiały marketingowe. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w ten subfundusz. Inwestor powinien zapoznać się z przedstawionymi informacjami, aby podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

KREDYT BANK CENTRAL EUROPEAN WINNERS 1

Subfundusz Fund Partners

LU0303494404 (kod ISIN)

Zarządzany przez KBC ASSET MANAGEMENT S.A.

CELE I POLITYKA INWESTYCYJNA

Celem subfunduszu Fund Partners Kredyt Bank Central European Winners 1 jest wypłata 100% początkowej wartości subskrypcyjnej w dniu zapadalności poprzez inwestowanie w różne aktywa, takie jak obligacje i środki pieniężne, oraz uzyskanie zysku poprzez zawieranie kontraktów swapowych. Początkowa wartość subskrypcyjna wynosi 100 PLN.

Cel, jakim jest wypłata początkowej wartości subskrypcyjnej w dniu zapadalności (gwarancja kapitału*), jest formalnie gwarantowany przez KBC Bank.

Zysk funduszu jest powiązany z wynikiem koszyka akcji.

W dniu zapadalności (29.11.2013 r.):

- oprócz początkowej wartości subskrypcyjnej zostanie wypłacone 120% wzrostu wartości koszyka w ramach zysku kapitałowego;
- spadek wartości koszyka nie zostanie uwzględniony.

Koszyk obejmuje akcje spółek, które realizują znaczną część sprzedaży w Europie Środkowej.

Wynik koszyka jest obliczany na podstawie średnich cen akcji w określonym okresie. Wynik obliczenia może mieć pozytywny lub negatywny wpływ na zysk funduszu. Dzięki temu ceny akcji pojedynczych spółek nie wpływają w zbyt dużym stopniu na zysk w przypadku znacznego wzrostu lub spadku ich cen w niektóre dni (dalsze informacje przedstawiono w informacjach dotyczących niniejszego subfunduszu w prospekcie).

Przykłady liczbowe zysków obliczonych w sposób określony powyżej przedstawiono na stronie 2 niniejszego dokumentu.

Fundusz inwestuje w:

- skrypty dłużne spółek celowych*, inne obligacje i instrumenty dłużne, lokaty lub środki pieniężne, w celu wypłaty w dniu zapadalności 100% początkowej wartości subskrypcyjnej na tytuł uczestnictwa. Skrypty dłużne spółek celowych są obligacjami notowanymi na giełdach, wyemitowanymi przez spółki celowe zarządzane przez KBC Asset Management lub jedną z jej spółek zależnych. Minimalny rating kredytowy*, jaki obligacje i inne instrumenty dłużne muszą spełniać, określono w prospekcie;
- kontrakty swapowe* zawierane z drugą stroną lub drugimi stronami wysokiej jakości w celu uzyskania zysku.

Fundusz może inwestować do 100% aktywów w papiery wartościowe emitowane w Polsce.

Fundusz jest denominowany w PLN.

Zlecenia dotyczące tytułów uczestnictwa funduszu są realizowane dwa razy w miesiącu (dalsze informacje przedstawiono w punkcie 11 informacji ogólnych prospektu).

Dodatkowe informacje dotyczące sposobu funkcjonowania funduszu i jego składu (w tym wyboru akcji) przedstawiono w informacjach dla niniejszego subfunduszu w prospekcie. W procesie wyboru akcji do koszyka zastosowano parametry, które mogą wpłynąć na potencjalny zysk z inwestycji.

KOSZYK INSTRUMENTÓW BAZOWYCH NA DZIEŃ ROZPOCZĘCIA

Nazwa	Waga	Nazwa	Waga
CARREFOUR SA	5,00%	SUEZ SA	5,00%
E.ON AG	5,00%	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	5,00%
ENEL SPA	5,00%	DIAGEO PLC	5,00%
FRANCE TELECOM SA	5,00%	KINGFISHER PLC	5,00%
INTESA SANPAOLO	5,00%	NESTLE SA REG	5,00%
KBC GROEP NV	5,00%	STATOIL ASA	5,00%
MAN AG	5,00%	TESCO PLC	5,00%
METRO AG	5,00%	L'OREAL	5,00%
RWE AG	5,00%	TELENOR ASA	5,00%
SOCIETE GENERALE	5,00%	UNICREDITO ITALIANO SPA	5,00%

SCENARIUSZE WYNIKÓW

Poniższe przykłady wyjaśniają określone powyżej cele i politykę inwestycyjną.			
SCENARIUSZ	Zmiana wartości koszyka (*)	Wówczas wynik w dniu zapadalności (przed odliczeniem opłat) wynosi:	i jest doliczany do kapitału początkowego wynoszącego 100 PLN; w dniu zapadalności inwestor otrzymuje:
Negatywny	-10%	0% (**)	$100 + (0\% \times 100) = 100$ PLN (0% średnio rocznie, przed odliczeniem podatków i opłat)
Neutralny	10%	$120\% \times 10\% = 12\%$	$100 + (12\% \times 100) = 112$ PLN (1,88% średnio rocznie, przed odliczeniem podatków i opłat)
Pozytywny	40%	$120\% \times 40\% = 48\%$	$100 + (48\% \times 100) = 148$ PLN (6,65% średnio rocznie, przed odliczeniem podatków i opłat)

(*) Przy zastosowaniu formuły (wartość końcowa - wartość początkowa) / wartość początkowa
(**) Wynik ujemny nie będzie brany pod uwagę.

Wartość inwestycji obliczona zgodnie z formułą określoną w przykładach może być wyższa lub niższa od wartości aktywów bazowych. Przedstawione scenariusze nie stanowią prognoz przyszłych oczekiwanych wyników, ani nie wskazują, który scenariusz jest najbardziej prawdopodobny.

W przypadku sprzedania tytułów uczestnictwa przed dniem zapadalności wartość inwestycji jest obliczana na podstawie wartości rynkowej aktywów bazowych, a nie według formuły zastosowanej w przykładach.

Oznacza to, że wartość inwestycji może wzrosnąć jak i zmniejszyć się, a inwestorzy mogą nie odzyskać zainwestowanej kwoty, w tym jeżeli tytuły uczestnictwa zostaną sprzedane przed dniem zapadalności.

PROFIL RYZYKA I ZYSKU



Powyższa liczba wynika z danych historycznych i nie zawsze jest wiarygodnym wskaźnikiem ryzyka i zysku w przyszłości.

Syntetyczny wskaźnik ryzyka i zysku jest regularnie weryfikowany i w związku z tym może wzrosnąć, jak i się zmniejszyć.

Najniższa liczba nie oznacza, że inwestycja jest w całości pozbawiona ryzyka. Jednak wskazuje, że w porównaniu z wyższymi liczbami, produkt ten na ogół zapewni niższy, ale bardziej przewidywalny zysk. Liczba ta określa zysk, jaki fundusz może uzyskać, ale również związane z tym ryzyko. Im wyższa liczba, tym większy potencjalny zysk, ale również większa trudność związana z prognozowaniem tego zysku. Inwestor może nawet ponieść stratę.

Liczbę obliczono dla inwestora dokonującego inwestycji w PLN.

OPLĄTY

Poniższe opłaty są wykorzystywane między innymi do pokrycia kosztów zarządzania funduszem, w tym kosztów marketingu i dystrybucji. Ograniczają one możliwości wzrostu zysku z inwestycji. Dodatkowe informacje dotyczące opłat przedstawiono w części d informacji dla niniejszego subfunduszu w prospekcie.

Opłaty jednorazowe pobierane przed lub po dokonaniu inwestycji

Opłata za nabycie	3%	Jest to <i>maksymalna</i> kwota, która może zostać pobrana ze środków inwestora przed ich zainwestowaniem lub przed wypłatą zysków z inwestycji. W niektórych przypadkach opłaty będą niższe. Dodatkowych informacji dotyczących faktycznej wysokości opłaty za nabycie i opłaty za umorzenie tytułów uczestnictwa udziela doradca finansowy lub dystrybutor.
Opłata za umorzenie	1%	

Zamiana między subfunduszami

W przypadku zamiany tytułów uczestnictwa posiadanych w niniejszym subfunduszu* na tytuły uczestnictwa w innym subfunduszu, którego opłata za nabycie i opłata za umorzenie są wyższe, inwestor może być zobowiązany do uiszczenia dodatkowej opłaty (dodatkowe informacje przedstawiono w części d informacji dla niniejszego subfunduszu w prospekcie).

Opłaty pobierane z funduszu w ciągu roku

Opłaty i koszty bieżące	2,12%	Wielkość ta wynika z opłat bieżących za rok kończący się w marcu 2012 r. i może zmieniać się co roku. Nie obejmuje kosztów transakcji, z wyjątkiem gdy fundusz uiszcza opłaty za nabycie lub umorzenie w związku z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa innych funduszy.
-------------------------	-------	---

Opłaty pobierane z funduszu w określonych warunkach szczególnych

Opłata za wyniki	Brak
------------------	------

INFORMACJE PRAKTYCZNE

Depozytariuszem Fund Partners jest KBL European Private Bankers S.A. Kopię prospektu oraz najnowsze roczne i półroczne sprawozdania w języku francuskim lub angielskim można uzyskać bezpłatnie w oddziale lub filii podmiotów świadczących usługi finansowe:

- KBL European Private Partners S.A.

lub KBC Asset Management (5, Place de la Gare, L-1616 Luksemburg) lub na stronie internetowej www.kbcam.be/kiid/.

Wszystkie pozostałe informacje praktyczne, w tym aktualna wartość aktywów netto*, są dostępne na stronie www.kbcam.be/kiid/.

Zastosowanie mają przepisy podatkowe obowiązujące w Luksemburgu, co może wpłynąć na osobistą sytuację podatkową inwestora.

KBC Asset Management S.A. może ponosić odpowiedzialność wyłącznie w przypadku gdy oświadczenie zawarte w niniejszym dokumencie wprowadza w błąd, jest niezgodne z prawdą lub niezgodne z postanowieniami prospektu Fund Partners.

Niniejszy dokument zawierający kluczowe informacje dla inwestorów stanowi opis subfunduszu **Kredyt Bank Central European Winners 1**, subfunduszu otwartego towarzystwa inwestycyjnego (*sicav*)* Fund Partners działającego zgodnie z prawem luksemburskim. Wspomniane otwarte towarzystwo inwestycyjne (*sicav*) spełnia wymogi dyrektywy UCITS IV.

Dlaczego wskaźnik ryzyka i zysku dla niniejszego funduszu wynosi 2?

Liczba „2” wskazuje, że niniejszy fundusz jest jednym z obarczonych mniejszym ryzykiem funduszy strukturyzowanych, które mają ustalony dzień zapadalności i oferują gwarancję kapitału. Perspektywa gwarancji kapitału w stosunku do ceny przy nabywaniu tytułów uczestnictwa funduszu może ograniczyć ryzyko. Gwarancja kapitału w dniu ostatecznej zapadalności ogranicza wrażliwość funduszu na wahania rynkowe. Gwarancja kapitału nie ma zastosowania w przypadku przedwczesnej sprzedaży przez inwestorów tytułów uczestnictwa posiadanych w funduszu.

Ponadto z inwestycją w niniejszy fundusz wiąże się:

- umiarkowany poziom ryzyka inflacji. Inwestycja w niniejszy fundusz nie zapewnia ochrony przed wzrostem inflacji.

Prospekt i sprawozdania okresowe są sporządzane dla każdego *sicav*.

Każdy subfundusz Fund Partners ma odrębne aktywa i pasywa oraz posiada odrębny portfel inwestycyjny. Prawa inwestora są ograniczone do aktywów subfunduszu. Zobowiązania każdego poszczególnego subfunduszu są objęte wyłącznie aktywami tego subfunduszu.

Inwestor może dokonać zamiany inwestycji w tytuły uczestnictwa niniejszego subfunduszu na tytuły uczestnictwa w innym subfunduszu. Dodatkowe informacje na ten temat przedstawiono w punkcie 10.5 prospektu.

Fundusz otrzymał zezwolenie na prowadzenie działalności w Luksemburgu i podlega nadzorowi *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) w Luksemburgu.

KBC Asset Management S.A. otrzymał zezwolenie na prowadzenie działalności w Luksemburgu i podlega nadzorowi CSSF.

Niniejsze Kluczowe informacje dla inwestorów zostały sporządzone wg stanu na dzień 1 lipca 2012 r.

*zob. słowniczek pojęć kluczowych informacji dla inwestorów w załączniku lub na stronie www.kbcam.be/kiid/.