

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 PERFORMANCE SMOOTHER 1

Subfundusz Global Partners

LU0562899764 (kod ISIN)

Zarządzany przez KBC ASSET MANAGEMENT S.A.

CELE I POLITYKA INWESTYCYJNA

Celem subfunduszu Global Partners Kredyt Bank Performance Smoother 1 jest wypłata 100% początkowej wartości subskrypcyjnej w dniu zapadalności (ochrona kapitału*) poprzez inwestowanie w różne aktywa, takie jak obligacje i środki pieniężne, oraz uzyskanie zysku poprzez zawieranie kontraktów swapowych. Początkowa wartość subskrypcyjna wynosi 100 PLN.

Zysk funduszu jest powiązany z wynikiem koszyka akcji. Wynik każdej akcji jest uwzględniany przy ustalaniu wyniku koszyka. Faktyczny wzrost wartości akcji wpływa na wynik koszyka, który jest ograniczony do poziomu 50%. W przypadku gdy wartość akcji nie wzrośnie, 50% faktycznego wyniku jest uwzględniane w wyniku koszyka. W dniu zapadalności (28.02.2014 r.):

- oprócz początkowej wartości subskrypcyjnej zostanie wypłacone 100% wzrostu wartości koszyka w ramach zysku kapitałowego;
- spadek wartości koszyka nie zostanie uwzględniony.

Koszyk obejmuje akcje bezpiecznych spółek o dużej kapitalizacji.

Wynik koszyka jest obliczany na podstawie średnich cen akcji w określonym okresie. Wynik obliczenia może mieć zarówno pozytywny, jak i 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 punkcie 2 informacji 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 10 informacji ogólnych prospektu).

Dodatkowe informacje dotyczące sposobu funkcjonowania funduszu i jego składu (w tym wyboru akcji) przedstawiono w punkcie 2 informacji 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
ABBOTT LABORATORIES	2,50%	KONINKLIJKE KPN NV	2,50%
ALLIANZ SE-REG	4,50%	KRAFT FOODS INC-CLASS A	4,00%
ATLANTIA SPA	4,00%	NATIONAL GRID PLC	3,00%
BANCO SANTANDER SA	3,50%	NESTLE SA REG	3,00%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3,00%	NOVARTIS AG-REG	3,00%
BRITISH LAND CO PLC	4,00%	PEPSICO INC	4,00%
CONSOLIDATED EDISON INC	4,50%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,50%
DEUTSCHE POST AG-REG	3,50%	SSE PLC	4,00%
E.ON AG	4,00%	SWISSCOM AG-REG	2,50%
ENEL SPA	2,50%	TAKEDA PHARMACEUTICAL SA	3,00%
FRANCE TELECOM SA	3,00%	TELEFONICA S.A.	3,00%
GDF SUEZ	3,00%	UNIBAIL-RODAMCO SE	3,00%
HOME DEPOT INC	3,50%	VINCI SA	3,50%
HSBC HOLDINGS PLC	3,00%	VODAFONE GROUP PLC	3,50%
KONINKLIJKE AHOLD NV	3,50%	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	2,50%

SCENARIUSZE WYNIKÓW

Poniższe przykłady wyjaśniają określone powyżej cele i politykę inwestycyjną. Podstawą dla tych przykładów jest koszyk trzech akcji o równej wadze, przy czym cena każdej wynosi 100 przy obliczaniu wartości początkowej.

SCENARIUSZ	Akcja A (*)	Akcja B (*)	Akcja C (*)	Wówczas wynik w dniu zapadalności (przed odliczeniem opłat) wynosi:	i jest doliczany do kapitału początkowego wynoszącego 100 PLN; w dniu zapadalności inwestor otrzymuje:
Negatywny	-5%	-10%	-3%	$(50\% \times -5\% + 50\% \times -10\% + 50\% \times -3\%) / 3 = -3\%$, ALE jest korygowany do 0%	$100 + (0\% \times 100) = 100$ PLN (0% średnio rocznie, przed odliczeniem opłat i podatków)
Neutralny	15%	-6%	12%	$(100\% \times 15\% + 50\% \times -6\% + 100\% \times 12\%) / 3 = 8\%$	$100 + (8\% \times 100) = 108$ PLN (2,53% średnio rocznie, przed odliczeniem opłat i podatków)
Pozytywny	52% ALE ograniczony do 50%	12%	10%	$(100\% \times 50\% + 100\% \times 12\% + 100\% \times 10\%) / 3 = 24\%$	$100 + (24\% \times 100) = 124$ PLN (7,24% średnio rocznie, przed odliczeniem opłat i podatków)

(*) Przy zastosowaniu formuły $(\text{wartość końcowa} - \text{wartość początkowa}) / \text{wartość początkowa}$

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 punkcie 3 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% + 5% od sprzedaży tytułów uczestnictwa w terminie jednego miesiąca od nabycia	

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 pkt. 3 informacji dla niniejszego subfunduszu w prospekcie).

Opłaty pobierane z funduszu w ciągu roku

Opłaty i koszty bieżące	2,17%	Jest to wielkość szacunkowa, ponieważ subfundusz uruchomiono w styczniu 2011 r. Nie obejmuje kosztów transakcji, z wyjątkiem gdy fundusz uiszcza opłaty za nabycie lub umorzenie w związku z inwestowaniem w tytuły uczestnictwa innych funduszy, oraz może się zmieniać co roku.
-------------------------	-------	---

Opłaty pobierane z funduszu w określonych warunkach szczególnych

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

INFORMACJE PRAKTYCZNE

Depozytariuszem Global Partners jest KBL European Private Bankers S.A. Kopię prospektu oraz najnowsze roczne i półroczne sprawozdania w języku 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 z postanowieniami prospektu Global Partners.

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

Dlaczego wskaźnik ryzyka i zysku dla niniejszego funduszu wynosi 3?

Liczba „3” jest typowym wskaźnikiem dla funduszu strukturyzowanego, który ma ustalony dzień zapadalności i oferuje ochronę kapitału. Perspektywa ochrony kapitału, której celem jest wypłata w dniu ostatecznej zapadalności początkowej wartości subskrypcyjnej, ogranicza wrażliwość funduszu na wahania rynkowe. Ochrona 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. Fundusz nie zapewnia ochrony przed wzrostem inflacji.

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

Każdy subfundusz Global 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 10.4 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/.