

TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

SKRÓT PROSPEKTU GLOBAL PARTNERS - PL KBC KUPON 1

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

GLOBAL PARTNERS

09 grudnia 2009 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 Agent Siedziby, Agent Administracyjny i Agent 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 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 PL KBC Kupon 1-/-

-/-

1. Informacje podstawowe-/-

1.1. Nazwa:-/-

PL KBC Kupon 1-/-

1.2. Data utworzenia:-/-

Od 9 grudnia 2009 r. do 5 lutego 2010 r.-/-

1.3. Czas trwania:-/-

Ograniczony do 29 sierpnia 2014 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. Cel subfunduszu:-/-

-/-

Gwarancja kapitału:-/-

100%, równowartość w Dniu Zapadalności (przed odliczeniem opłat i podatków), wartości początkowej w dniu subskrypcji 100 PLN: 100 PLN.-/-

Cel, jakim jest ochrona Początkowej Wartości Subskrypcyjnej na Dzień Zapadalności, jest formalnie gwarantowany uczestnikom Global Partners PL KBC Kupon 1. Gwarancja została wystawiona przez KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Bruksela, BELGIA.-/-

Głównym celem subfunduszu jest generowanie możliwie największego zysku dla uczestników poprzez inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe i aktywa płynne, z których dochód posłuży zawarciu kontraktów swapowych w ramach limitów określonych przez przepisy prawa, z drugą stroną lub stronami wysokiej jakości.-/-

-/-

2.2. Polityka inwestycyjna subfunduszu:-/-

-/-

W każdym czasie przestrzegane będą limity inwestycyjne określone w Ustawie z dnia 20 grudnia 2002 r.-/-

-/-

Dopuszczalne kategorie aktywów:-/-

-/-

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe, 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 „Wybranej strategii”.-/-

-/-

W drodze derogacji od określonych powyżej limitów, 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.-/-

-/-

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. -/-

-/-

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 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 najskuteczniejszych transakcji. -/-

-/-

Aby osiągnąć cele inwestycyjne sicav zawiera kontrakty swapowe w ramach limitów określonych przepisami prawa z drugą stroną lub stronami wysokiej jakości. W ramach tych transakcji subfundusz zobowiązuje się przenieść część przyszłych dochodów z dokonywanych inwestycji na drugą stronę (drugie strony) w czasie trwania subfunduszu. W zamian druga strona (drugie strony) zobowiązuje się (zobowiązują się) zapewnić zysk określony w części zatytułowanej „Wybrana strategia”. -/-

Subfundusz może zawierać kontrakty, które stanowią finansowe instrumenty pochodne i wiążą się z ryzykiem kredytowym. Wspomniane ryzyko kredytowe będzie podejmowane w odniesieniu do stron, których wiarygodność kredytowa jest równa wiarygodności kredytowej stron, wobec których subfundusz podejmuje bezpośrednio ryzyko kredytowe. Subfundusz może wykorzystywać kredytowe instrumenty pochodne po zatwierdzeniu przez CSSF programu działalności. -/-

-/-

Charakterystyka obligacji i instrumentów dłużnych:-/-

-/-

Aktywa mogą być inwestowane częściowo w obligacje i dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki i rządy. Średni rating tych inwestycji będzie odpowiadał ocenie inwestycyjnej (a nie spekulacyjnej). Przy wyborze obligacji i instrumentów dłużnych bierze się pod uwagę wszystkie terminy zapadalności. -/-

-/-

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 wypłaty dywidendy za Okres Referencyjny po wyrażeniu zgody przez walne zgromadzenie uczestników. Wypłata dywidendy za pierwszy Okres Referencyjny jest stała i wynosi 10% (przed odliczeniem podatków). Za następne Okresy Referencyjne, począwszy od drugiego Okresu Referencyjnego, ustalana jest zmienna dywidenda uzależniona od ewentualnego wzrostu wartości koszyka 30 akcji spółek wysokiej jakości (określonego poniżej), które charakteryzuje wysoka kapitalizacja rynkowa oraz niski wskaźnik ceny do dochodu, obliczonego w

ramach **struktury „Fix Upside Coupon”** określonej poniżej. Ewentualny wzrost wartości koszyka akcji za Okres Referencyjny ((Wartość Końcowa koszyka za Okres Referencyjny pomniejszona o Wartość Początkową Koszyka) podzielona przez Wartość Początkową Koszyka) jest określany dla każdego Okresu Referencyjnego i wypłacany w 100% jako dywidenda, z uwzględnieniem metody wyliczenia określonej w części „Wartość Końcowa akcji za Okres Referencyjny” przy określaniu Wartości Końcowej akcji. Nie uwzględnia się ewentualnych spadków wartości koszyka. Minimalna dywidenda dla każdego Okresu Referencyjnego wynosi 0%.-/-

Dywidendy za każdy Okres Referencyjny za wyjątkiem ostatniego Okresu Referencyjnego będą wypłacane w ostatni dzień miesiąca, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność, następującego po upływie Okresu Referencyjnego. Dywidenda za ostatni Okres Referencyjny zostanie wypłacona w Dniu Zapadalności.-/-

-/-

DZIEŃ ZAPADALNOŚCI: piątek 29 sierpnia 2014 r. (wypłata wartości w dniu D+5 dni, w których banki 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). -/-

-/-

OKRESY REFERENCYJNE:-/-

Okres Referencyjny -/-	Dywidenda za Okres Referencyjny (przed odliczeniem podatków) -/-
1) 02.2010 - 01.2011 -/-	10% -/-

-/-

-/-

Okres Referencyjny -/-	Wartość Końcowa Akcji za Okres Referencyjny -/-
2) 02.2011 - 01.2012 -/-	Dla każdej akcji w koszyku średnia Wartości z pierwszych pięciu Dni Wyceny w lutym 2012 r. -/-
3) 02.2012 - 01.2013 -/-	Dla każdej akcji w koszyku średnia Wartości z pierwszych pięciu Dni Wyceny w lutym 2013 r. -/-
4) 02.2013 - 07.2014	Dla każdej akcji w koszyku średnia Wartości z pierwszych pięciu Dni Wyceny w sierpniu 2014 r. -/-

-/-

WARTOŚĆ POCZĄTKOWA AKCJI: dla każdej akcji w koszyku średnia Wartości z pierwszych pięciu Dni Wyceny począwszy od poniedziałku 15 lutego 2010 r. (włącznie). -/-

-/-

WARTOŚĆ KOŃCOWA AKCJI ZA OKRES REFERENCYJNY:-/-

-/-

- Scenariusz 1: jeżeli Wartość Końcowa Akcji za Okres Referencyjny jest większa od Wartości Początkowej danej akcji (niezależnie od wielkości, o jaką Wartość Końcowa Akcji za Okres Referencyjny przekracza Wartość Początkową Akcji), wówczas uwzględniany jest wzrost wynoszący 11% w porównaniu z Wartością Początkową Akcji za dany Okres Referencyjny.--
- Scenariusz 2: jeżeli Wartość Końcowa Akcji za Okres Referencyjny jest równa lub niższa od Wartości Początkowej danej akcji, wówczas uwzględniana jest Wartość Końcowa Akcji dla danego Okresu Referencyjnego.-/-

-/-

WARTOŚĆ POCZĄTKOWA: średnia ważona Wartości Początkowych akcji uwzględnionych w koszyku.-/-

-/-

WARTOŚĆ KOŃCOWA ZA OKRES REFERENCYJNY: średnia ważona Wartości Końcowych akcji uwzględnionych w koszyku za dany Okres Referencyjny.-/-

-/-

WARTOŚĆ:-/-

Dla wszystkich akcji - za 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 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 opcje na tę akcję są notowane, 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.-/-

-/-

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 4 okresy referencyjne. Koszyk obejmuje 3 akcje o równej wadze, każda o wartości 100 w celu określenia wartości początkowej. Dla pierwszego Okresu Referencyjnego wartość dywidendy jest stała i wynosi 8% (przed odliczeniem podatków). Dla następnych Okresów Referencyjnych, począwszy od drugiego Okresu Referencyjnego, wartość dywidendy jest uzależniona od ewentualnego wzrostu wartości koszyka akcji.-/-

W przypadku ewentualnego wzrostu danej akcji za Okres Referencyjny w porównaniu z Wartością Początkową - niezależnie od jego wielkości - udział tej akcji w ewentualnym wzroście wartości koszyka zostanie ustalony na poziomie 9%.-/-

Z drugiej strony, w przypadku ewentualnego spadku danej akcji w stosunku do Wartości Początkowej, udział tej akcji w wartości koszyka za dany Okres Referencyjny jest ustalany na poziomie faktycznego spadku wartości.-/-

Minimalna wartość dywidendy za Okres Referencyjny wynosi 0%. Dywidendy są wypłacane na koniec danego Okresu Referencyjnego, a ostatnia dywidenda – w Dniu Zapadalności.-/-

-/-

-/-

Przykład-/-

-/-

Scenariusz pozytywny-/-

-/-

Wartość Końcowa akcji za Okres Referencyjny	Akcja A	Akcja B	Akcja C	Wyliczenie	Wartość nadwyżki (*)
Wartość Końcowa za Okres Referencyjny 1	Nieistotna	Nieistotna	Nieistotna	8% (stała)	8%
Wartość Końcowa za Okres Referencyjny 2	101 (9%)	106 (9%)	106 (9%)	$(9\%+9\%+9\%)/3= 9\%$	9%
Wartość Końcowa za Okres Referencyjny 3	104 (9%)	110 (9%)	101 (9%)	$(9\%+9\%+9\%)/3= 9\%$	9%
Wartość Końcowa za Okres Referencyjny 4	107 (9%)	112 (9%)	103 (9%)	$(9\%+9\%+9\%)/3= 9\%$	9%

-/-

(*) Oprócz Wartości Końcowej akcji za Okres Referencyjny w nawiasach podano udział każdej akcji w wartości dywidendy danego Okresu Referencyjnego.-/-

-/-

Scenariusz neutralny-/-

-/-

Wartość Końcowa akcji za Okres Referencyjny	Akcja A	Akcja B	Akcja C	Wyliczenie	Wartość nadwyżki (*)
Wartość Końcowa za Okres Referencyjny 1	Nieistotna	Nieistotna	Nieistotna	8% (stała)	8%
Wartość Końcowa za Okres Referencyjny 2	91 (-9%)	106 (9%)	103 (9%)	$(-9\%+9\%+9\%)/3= 3\%$	3%
Wartość Końcowa za Okres Referencyjny 3	94 (-6%)	110 (9%)	101 (9%)	$(-6\%+9\%+9\%)/3= 4\%$	4%
Wartość Końcowa za Okres Referencyjny 4	97 (-3%)	112 (9%)	103 (9%)	$(-3\%+9\%+9\%)/3= 5\%$	5%

-/-

(*Oprócz Wartości Końcowej akcji za Okres Referencyjny w nawiasach podano udział każdej akcji w wartości dywidendy danego Okresu Referencyjnego.-/-

-/-

Scenariusz negatywny-/-

-/-

Wartość Końcowa akcji za Okres Referencyjny	Akcja A	Akcja B	Akcja C	Wyliczenie	Wartość nadwyżki (*)
Wartość Końcowa za Okres Referencyjny 1	Nieistotna	Nieistotna	Nieistotna	8% (stała)	8%
Wartość Końcowa za Okres Referencyjny 2	94 (-6%)	97 (-3%)	101 (9%)	$(-6\%-3\%+9\%)/3=0\%$	0%
Wartość Końcowa za Okres Referencyjny 3	98 (-2%)	110 (9%)	88 (-12%)	$(-2\%+9\%-12\%)/3=-1,67\%$	0%
Wartość Końcowa za Okres Referencyjny 4	97 (-3%)	92 (-8%)	95 (-5%)	$(-3\%-8\%-5\%)/3=-5,33\%$	0%

-/-

(*Oprócz Wartości Końcowej akcji za Okres Referencyjny w nawiasach podano udział każdej akcji w wartości dywidendy danego Okresu Referencyjnego.-/-

-/-

Koszyk-/-

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

-/-

1	ABBOTT LABORATORIES	ABT UN Equity	NYSE	3,50%
2	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	ABI BB Equity	Bruksela	3,00%
3	BANCO SANTANDER SA	SAN SM Equity	Madryt	2,50%
4	BP PLC	BP/LN Equity	Londyn	3,00%
5	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY UN Equity	NYSE	2,50%
6	CENTRICA PLC	CNA LN Equity	Londyn	4,00%
7	COLGATE-PALMOLIVE CO	CL UN Equity	NYSE	3,00%
8	DANONE	BN FP Equity	Paryż	2,50%
9	DEUTSCHE POST AG-REG	DPW GY Equity	Frankfurt	3,50%
10	DIAGEO PLC	DGE LN Equity	Londyn	3,00%
11	HJ HEINZ CO	HNZ UN Equity	NYSE	3,00%
12	IBERDROLA SA	IBE SM Equity	Madryt	4,00%
13	INDITEX	ITX SM Equity	Madryt	3,00%
14	KIMBERLY-CLARK CORP	KMB UN Equity	NYSE	4,00%
15	KONINKLIJKE AHOLD NV	AH NA Equity	Amsterdam	4,00%
16	KONINKLIJKE KPN NV	KPN NA Equity	Amsterdam	3,50%
17	KRAFT FOODS INC-CLASS A	KFT UN Equity	NYSE	2,50%
18	MCDONALD'S CORP	MCD UN Equity	NYSE	4,00%
19	NATIONAL GRID PLC	NG/LN Equity	Londyn	3,00%
20	NESTLE SA-REG	NESN VX Equity	Virt-X	3,00%
21	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	9432 JT Equity	Tokio	4,50%
22	NOVARTIS AG-REG	NOVN VX Equity	Virt-X	4,00%
23	PFIZER INC	PFE UN Equity	NYSE	3,00%
24	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX Equity	Virt-X	3,50%
25	ROYAL BANK OF CANADA	RY CT Equity	Toronto	3,00%
26	SWISSCOM AG-REG	SCMN VX Equity	Virt-X	4,50%
27	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JT Equity	Tokio	3,50%
28	TELEFONICA SA	TEF SM Equity	Madryt	3,50%
29	TESCO PLC	TSCO LN Equity	Londyn	3,50%
30	UNILEVER NV-CVA	UNA NA Equity	Amsterdam	2,50%

-/-

Kryteria wyboru do koszyka:-/-

-/-

Akcje/emitent mogą być włączone do koszyka wyłącznie, jeżeli: (i) są notowane na giełdzie papierów wartościowych, (ii) są uwzględnione w głównym indeksie akcji, (iii) akcje cechuje duża kapitalizacja rynkowa oraz niski wskaźnik cena/dochód oraz (iv) Zarząd *sicav* zatwierdził włączenie akcji do koszyka („Kryteria Wyboru”).-/-

-/-

Zmiany koszyka w następstwie połączenia, przejęcia, podziału, nacjonalizacji, ogłoszenia 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 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 uczestniczących w podziale 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.-/-

-/-

2.3. 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	Niskie
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 zleceniobiorcę tego depozytariusza	Brak
Ryzyko koncentracji	Ryzyko dotyczące dużej koncentracji inwestycji w określonych aktywach lub na określonych rynkach	Niskie
Ryzyko wyników	Ryzyko dla zysków	Niskie
Ryzyko kapitałowe	Ryzyko dla kapitału	Brak
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 ostrożny.-/-
 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 wyliczony od wartości zlecenia)			
	Subskrypcja	Wykup	Zmiana subfunduszu
Prowizja od obrotu	W okresie pierwotnej subskrypcji: maks. 3%. <i>Po okresie pierwotnej subskrypcji:</i> maks. 3%.	W dniu zapadalności: 0%. Przed: maks.3%.	Maks. 3%.
Opłaty manipulacyjne	3 EUR od zlecenia	W dniu zapadalności: 0 EUR. Przed: 3 EUR od zlecenia.	Maks. 3 EUR od zlecenia.
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. 0,14% aktywów netto subfunduszu w skali roku, nie mniej niż równowartość w PLN kwoty 500 EUR rocznie.
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	Sicav ponosi wszelkie koszty płatne przez Sicav, w tym między innymi koszty operacyjne. Poszczególne subfundusze będą obciążane wszystkimi kosztami i wydatkami z nimi związanymi.

-/-

3.2. Istnienie umów o preferencyjnych prowizjach [dla maklerów zarządzających aktywami] oraz dzieleniu 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. Na terytorium Polski będą rozprawdane wyłącznie imienne tytuły uczestnictwa.-/-

4.2. Waluta obliczeń wartości aktywów netto:-/-

PLN.-/-

4.3. Wypłata 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 9 grudnia 2009 r. do 5 lutego 2010 r., chyba że okres emisji zostanie skrócony; prowizja subskrypcyjna: maks. 3%; rozliczenie za wartość: 15 lutego 2010 r. W przypadku gdy wartość wszystkich subskrybowanych tytułów uczestnictwa nie przekroczy 20 milionów PLN, Zarząd sicav zastrzega sobie prawo wydłużenia okresu subskrypcji lub anulowania uruchomienia subfunduszu.-/-

-/-

4.5. Początkowa cena subskrypcyjna:-/-

100 PLN.-/-

Minimalna kwota pierwotnej subskrypcji: 1000 PLN zgodnie z postanowieniami punktu 4.8.-/-

-/-

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 ustalone - 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 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 przypadająca na tytuł uczestnictwa po okresie pierwotnej subskrypcji przypada w piątek 26 lutego 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:-/-

-/-

Zapisy na tytuły uczestnictwa subfunduszu mogą być dokonywane wyłącznie przez jedną osobę na kwotę co najmniej 1000 PLN. Zasada ta obowiązuje w Okresie Pierwotnej Subskrypcji i okresie późniejszym.-/-

-/-

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 lub zamianę przekazane podmiotom świadczącym usługi finansowe najpóźniej do godz. 17.00 dnia roboczego, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność, poprzedzającego Dzień Wyceny, będą rozliczane według wartości netto na ten Dzień Wyceny.-/-

Wnioski o emisję, wykup lub zamianę przekazane podmiotom świadczącym usługi finansowe po podanych powyżej godzinach będą traktowane jak wnioski przekazane tym podmiotom następnego dnia roboczego, w którym banki w Luksemburgu prowadzą działalność, przed podaną godziną.-/-

Wnioski o emisję, wykup lub zamianę będą przyjmowane każdego Dnia Wyceny. W przypadku składanych przez inwestorów wniosków o zakup płatność powinna być dokonana niezwłocznie po złożeniu wniosku o zakup. Wyплаты z tytułu wszystkich wniosków są realizowane piątego Dnia Roboczego przypadającego po danym Dniu Wyceny (D+5).-/-

-/-

4.9. Dokonywanie częstych nabyć i odkupów oraz obrót po zamknięciu giełdy:-/-

-/-

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*” (dokonywanie częstych nabyć i odkupów) i może on powodować rzeczywiste lub potencjalne szkody wśród Uczestników. W związku z tym Sicav może nie przyjąć [zleceń] zakupu tytułów uczestnictwa, które Sicav zasadnie uzna za przejaw *market timing* z udziałem funduszy Sicav.-/-

Sicav podejmuje wszelkie wymagane działania, aby zapobiegać czynnościom „obrotu po zamknięciu giełdy” i aby zapewnić przyjmowanie zleceń subskrypcji, wykupu i zamiany w chwili, w której wartość aktywów netto zastosowana do tych transakcji jest nieznana.-/-

