

SEG FUND 2030

PROSPEKT

SPIS TREŚCI

PROSPEKT.....	3
PREZENTACJA SUMARYCZNA.....	3
FORMA INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA.....	3
PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ.....	3
OPIS ZASAD INWESTOWANIA I ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM.....	4
INFORMACJE OGÓLNE.....	4
POSTANOWIENIA SZCZEGÓLNE.....	5
CEL ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM.....	5
PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW	5
STRATEGIA INWESTYCYJNA.....	6
PROFIL RYZYKA.....	8
GWARANCJA KAPITAŁU LUB ZABEZPIECZENIE.....	9
WNOSKODAWCY I PROFIL TYPOWEGO INWESTORA.....	10
OPŁATY I PROWIZJE.....	11
INFORMACJE O CHARAKTERZE HANDLOWYM.....	11
ZASADY LOKOWANIA ŚRODKÓW.....	12
RYZYO ŁĄCZNE.....	12
ZASADY WYCENY I KSIĘGOWANIA AKTYWÓW.....	13
REGULAMIN FUNDUSZU.....	14

SEG FUND 2030

PROSPEKT

FUNDUSZ MIESZANY
PEŁNA GWARANCJA KAPITAŁU NA DATĘ ZAPADALNOŚCI

INSTYTUCJA WSPÓLNEGO INWESTOWANIA
ZGODNA Z DYREKTYWĄ EUROPEJSKA
2009/65/WÉ

PREZENTACJA SUMARYCZNA

FORMA INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA

NAZWA

SEG FUND 2030

FORMA PRAWNA I PAŃSTWO CZŁONKOWSKIE, W KTÓRYM INSTYTUCJA WSPÓLNEGO INWESTOWANIA ZOSTAŁA UTWORZONA

Fundusz inwestycyjny (Fundusz) prawa francuskiego utworzony we Francji.

DATA UTWORZENIA I PLANOWANY OKRES TRWANIA

Fundusz został zatwierdzony przez AMF (Urząd Rynków Finansowych) dnia 12 grudnia 2014 r. Fundusz został założony 23 stycznia 2015 r. na okres około 15 lat.

SYNTEZA OFERTY ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM

Początkowa wartość jednostek	Przedziały	Kod ISIN	Podział dochodów	Waluta	Uczestnicy	Minimalna kwota
[153,45] EUR	Nie	FR0012371516	Kapitalizacja	EUR	Fundusz jest otwarty dla wszystkich kategorii inwestorów i przeznaczony jest w szczególności jako instrument inwestycyjny dla posiadaczy polis ubezpieczenia na życie z funduszem inwestycyjnym, oferowanych przez towarzystwo ubezpieczeniowe.	Brak

MIEJSCE, GDZIE MOŻNA UZYSKAĆ OSTATNIE SPRAWOZDANIE ROCZNE I OSTATNI STAN OKRESOWY

Ostatnie sprawozdania roczne i okresowe są przesyłane w terminie do jednego tygodnia na pisemną prośbę posiadacza jednostek zgłoszoną na adres:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy – F-92800 Puteaux – FRANCE

e-mail : contact@lyxor.com

www.lyxor.com

PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT S.A.S.

Siedziba: 17, cours Valmy – F-92800 Puteaux – FRANCE

Adres: 189 rue D' AUBERVILLIERS – 75886 PARIS CEDEX 18 – FRANCE

DEPOZYTARIUSZ

SOCIETE GENERALE

Instytucja kredytowa utworzona dnia 8 maja 1864 r. na mocy dekretu wydanego przez Napoleona III.

Siedziba: 29, boulevard Haussmann – F-75009 Paris – FRANCJA

Adres: 75 886 Paris Cedex 18 – FRANCE

PODMIOT ODPOWIEDZIALNY ZA ROZLICZANIE ZLECEŃ NABYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK, PROWADZĄCY REJESTRY JEDNOSTEK

SOCIETE GENERALE

Instytucja kredytowa utworzona dnia 8 maja 1864 r. na mocy dekretu wydanego przez Napoleona III.

Siedziba: 29, boulevard Haussmann – F-75009 Paris – FRANCJA

Adres: 32 rue du Champ de Tir – F-44000 Nantes – FRANCJA

BIEGLY REWIDENT

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Spółka akcyjna

Siedziba: 32, rue Guersant – F-75833 Paris Cedex 17 – FRANCJA

Sygnatariusz: Marie-Christine JETIL

SPÓŁKA DYSTRYBUCYJNA

SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH

Siedziba i adres pocztowy:

Kaiserin-Augusta-Allee 108

10553 Berlin – Niemcy

PELNOMOCNIK

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT jest jedyną spółką odpowiedzialną za zarządzanie finansami Funduszu oraz za ogólne zarządzanie Funduszem i nie powierza tych zadań podmiotom trzecim, z wyjątkiem prowadzenia rachunkowości.

Zarządzanie księgowością:
SGSS NET ASSET VALUE
Immeuble Colline Sud – 10, passage de l'Arche – F-92081 Paris-La Défense Cedex – FRANCJA

DORADCA INWESTYCYJNY

SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH
Kaiserin-Augusta-Allee 108
10553 Berlin – NIEMCY

Usługi świadczone przez SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH, firmę ds. doradztwa inwestycyjnego, na rzecz Lyxor International Asset Management dotyczą usługi konsultingowej w zakresie inwestycji i zarządzania Funduszami inwestycyjnymi, w szczególności przenoszenia środków między funduszami.

OPIS ZASAD INWESTOWANIA I ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM

INFORMACJE OGÓLNE

CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK

Kod ISIN: FR0012371516
Rejestr pasywów prowadzony jest przez depozytariusza.
Każdy właściciel jednostek posiada prawo do współwłasności do aktywów netto Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych jednostek.
Z tytułu posiadania jednostek nie przysługują żadne prawa głosu, a wszelkie decyzje podejmuje podmiot zarządzający.
Jednostki są jednostkami na okaziciela.
Jednostki mogą być dzielone na części tysięczne.
Liczba jednostek ogranicza się do 8 milionów jednostek.

DATA ZAMKNIĘCIA ROKU ROZRACHUNKOWEGO

Ostatni dzień wyliczania wartości jednostki w październiku.
Zamknięcie pierwszego okresu rozrachunkowego: ostatni dzień wyliczania wartości jednostki w październiku 2015.

WSKAZÓWKI DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, iż przedstawione poniżej informacje są tylko ogólnym podsumowaniem obowiązujących zasad opodatkowania, zgodnych z bieżącym stanem ustawodawstwa francuskiego dotyczącego inwestycji we francuski fundusz inwestycyjny. Inwestorzy są więc proszeni o skonsultowanie swojego indywidualnego przypadku z doradcą podatkowym.

1. Opodatkowanie na poziomie Funduszu

We Francji cecha współwłasności charakteryzująca fundusze inwestycyjne pełnoprawnie plasuje je poza zasięgiem obowiązywania podatku dochodowego od firm; zatem z uwagi na swoją naturę fundusze są w dużym stopniu przejrzyste. Dlatego też przychody uzyskane i zrealizowane przez fundusz w ramach jego zarządzania nie podlegają opodatkowaniu na poziomie samego funduszu.

Za granicą (w krajach inwestycji funduszu) zyski zrealizowane ze zbycia zagranicznych papierów wartościowych oraz przychody uzyskane ze źródeł zagranicznego w ramach zarządzania funduszem mogą w pewnych przypadkach podlegać opodatkowaniu (podatek pobierany jest najczęściej u źródła). W pewnych ściśle określonych przypadkach wysokość podatku za granicą może ulec zmniejszeniu lub całkowitemu zniesieniu z tytułu obowiązujących między danymi krajami wzajemnych umów podatkowych, które mogą znaleźć zastosowanie w danej sytuacji.

2. Opodatkowanie na poziomie posiadaczy udziałów Funduszu

2.1. Posiadacze udziałów Funduszu zamieszkali we Francji (rezydenci)

Zrealizowany przez Fundusz wzrost lub spadek wartości jednostki, przychód uzyskany za pośrednictwem Funduszu, jak również wzrost lub spadek wartości jednostki zrealizowane przez posiadacza udziałów Funduszu podlegają obowiązującym przepisom podatkowym.

2.2. Posiadacze udziałów Funduszu zamieszkali poza granicami Francji (nierezydenci)

Z zastrzeżeniem obowiązujących między danymi krajami wzajemnych umów podatkowych, które mogą znaleźć zastosowanie w danej sytuacji, zyski osiągnięte przez Fundusz mogą w zależności od przypadku zostać opodatkowane we Francji lub też podatek może zostać pobrany bezpośrednio u źródła.

Na mocy artykułu 244 bis C Ogólnego Kodeksu Podatkowego zyski zrealizowane przy odkupieniu/cesji udziałów funduszu inwestycyjnego nie podlegają opodatkowaniu we Francji.

Posiadacze udziałów Funduszu zamieszkali poza granicami Francji (nierezydenci) podlegają zasadom opodatkowania obowiązującym w kraju ich zamieszkania.

POSTANOWIENIA SZCZEGÓŁOWE

KLASYFIKACJA

Fundusz mieszany.

GWARANCJA:

Gwarancja pełnej spłaty kapitału w terminie zapadalności (przed potrąceniem agio) dla posiadacza, który zachowa swoje jednostki uczestnictwa do 23 stycznia 2030 r. i który subskrybował je po referencyjnej wartości jednostki.

FUNDUSZ FUNDUSZY:

100% wartości aktywów netto.

CEL ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM

Celem Funduszu SEG FUND 2030 (zwanego dalej Funduszem) jest zaoferowanie uczestnikom na datę zapadalności, czyli na dzień 23 stycznia 2030 r., udziału w zyskach dwóch kategorii: inwestycji o wyższym profilu ryzyka i inwestycji bezpiecznych. W tym celu Fundusz stosuje technikę zarządzania inspirowaną techniką ubezpieczania portfela (opisaną w rozdziale pt. „Strategia inwestycyjna”).

- Wybrane inwestycje o wyższym profilu ryzyka składać się będą z jednostek funduszy akcyjnych, obligacyjnych i mieszanych, alternatywnych funduszy inwestycyjnych, obligacji („Pakiet Ryzykowny”)
- Wybrane inwestycje bezpieczne składać się będą z instrumentów finansowych typu instrumenty rynku pieniężnego i/lub obligacje i/lub kontrakty finansowe, które umożliwiają zaangażowanie w instrumenty rynku pieniężnego i/lub obligacje („Pakiet Nierzykowny”).

Każdy uczestnik, niezależnie od daty nabycia jednostek, korzysta z gwarancji ochrony kapitału do wysokości wyższej z trzech następujących wartości na dzień 23 stycznia 2030 r. („Wartość jednostki”):

- 100% początkowej wartości jednostek netto przypadającej na jednostkę z dnia 23 stycznia 2015 r.
- Najwyższa Referencyjna Wartość Jednostki
- Kwota 153,45 euro.

Referencyjna wartość jednostki: Wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na jednostkę ustalona w ostatnim dniu roboczym danego roku obrachunkowego oraz w odniesieniu do każdego miesiąca kalendarzowego, wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na jednostkę ustalona w drugą środę miesiąca lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, w kolejnym dniu roboczym między 23 stycznia 2015r. a 23 stycznia 2030 r.

OPIS ZARZĄDZANIA FUNDUSZU

Stosowana w zarządzaniu Funduszem technika nazywana jest „techniką ubezpieczenia portfela”, ewentualnie techniką „dynamicznej gwarancji wartości”.

Ten sposób zarządzania adresowany jest do udziałowców, którzy zgadzają się uczestniczyć w niepełnym wymiarze we wroście na rynkach akcji i stóp procentowych w zamian za gwarancję odzyskania zainwestowanego kapitału (w wysokości przed pobraniem prowizji subskrypcyjnej) na dzień 23 stycznia 2030 r.

PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW

ZALETY	WADY
<ul style="list-style-type: none">• Zgodnie z postanowieniami ustępu „Gwarancja kapitałowa lub zabezpieczenie” profil Gwarancji zapewnia każdemu posiadaczowi jednostek dokonującemu subskrypcji w wysokości wartości referencyjnej jednostki zwrot zainwestowanego kapitału w terminie zapadalności, tj. 23 stycznia 2030 r. (w wysokości przed pobraniem prowizji subskrypcyjnej).• Do dnia 23 stycznia 2030 r. Fundusz dysponuje mechanizmem systematycznego dostosowywania, który pozwala mu na ochronę posiadacza udziałów przed utratą wartości inwestycji obciążonych ryzykiem i na konsolidację oraz zabezpieczenie zysków w przypadku silnego wzrostu ich wartości, jak również na optymalizację inwestycji w aktywa obciążone ryzykiem.	<ul style="list-style-type: none">• Poziom inwestycji w aktywa o Wyższym Profilu Ryzyka nie jest stały i może wynieść zero. W takim przypadku Fundusz zostałby funduszem rynku pieniężnego, tj. zostałby przekształcony w wartości nieobciążone ryzykiem, a tym samym nie mógłby korzystać na wahaniami, nawet tych dodatnich, jakim podlegają aktywa obciążone ryzykiem.• Gwarancja kapitałowa przysługuje jedynie posiadaczom udziałów, którzy dokonali ich subskrypcji w wysokości referencyjnej wartości jednostki i zachowują je aż do terminu zapadalności, tj. 23 stycznia 2030 roku.• Aby zapewnić gwarancję kapitałową w wysokości maksymalnej referencyjnej wartości jednostki, posiadacze udziałów mogą czerpać zyski z pozytywnych zmian wartości na rynku akcji i stóp procentowych tylko częściowo.• W sytuacji, gdy fundusz nie jest wystawiony na ekspozycję portfela Aktywów Nierzykownych, nawet przy silnych wahaniami stóp procentowych, Wartość jednostki Funduszu może nie przekroczyć Gwarantowanej Wartości Jednostki osiągniętej w momencie, gdy stopień ekspozycji na Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka wyniesie zero.• Wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na jednostkę może zostać zmniejszona w przypadku wystąpienia zdarzenia przewidzianego w ustępie „Ryzyka wynikające ze zmian przepisów ustawowych”.

WSKAŹNIK REFERENCYJNY

Ze względu na cel inwestycyjny i stosowaną strategię inwestycyjną w przypadku tego Funduszu nie można zaproponować odpowiedniego wskaźnika referencyjnego.

STRATEGIA INWESTYCYJNA

I. Stosowana strategia inwestycyjna

Technika zarządzania inspirowana jest metodą tak zwanego ubezpieczenia portfela. Metoda ta polega na regularnej i systematycznej adaptacji struktury portfela do właściwego poziomu Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka oraz inwestycji bezpiecznych, których obecność w portfelu zapewnia wykonanie obiecanych gwarancji i ochrony kapitału.

Docelowy poziom zaangażowania w inwestycje obciążone ryzykiem wyliczany każdorazowo podczas dokonywania korekty portfela wynika z obliczeń, których głównym elementem jest iloczyn różnicy między wartością jednostki Funduszu a wartością bieżącą gwarancji udzielonej inwestorom oraz współczynnika zmiennego, zależnego od ryzyka związanego z aktywami obciążonymi ryzykiem, a w szczególności od zmienności historycznej. Wartość tego współczynnika wahać się będzie między 0 a 4.

Zarządzający będzie mógł w każdej chwili odstąpić od tej zasady, jeśli według jego przewidywań mogą wystąpić czynniki ryzyka lub inne szczególne sytuacje wymagające lub pozwalające na zwiększenie lub zmniejszenie udziału ryzyka w Funduszu.

Zgodnie z powyższymi zasadami zarządzania, im wyższe będą notowane przez portfel zyski i im bardziej wartość portfela przewyższać będzie zaktualizowaną wartość Gwarancji portfela, tym wyższa będzie ekspozycja portfela na Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka. I odwrotnie, jeśli wartość portfela zbliżać się będzie do zaktualizowanej wartości Gwarancji, ekspozycja portfela na Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka będzie niższa, tak aby można było osiągnąć wysokość wymaganej gwarancji kapitałowej.

Powyższa technika zarządzania pozwala na zaoferowanie inwestorom gwarancji kapitałowej przy jednoczesnym optymalnym udziale w portfelu aktywów obciążonych ryzykiem. Nie zapewnia ona jednak stałej stopy udziału, a wynik ostateczny zależy przede wszystkim od zmian wartości aktywów obciążonych ryzykiem, od ich zmienności, a także od zmian stóp procentowych.

Fundusz ma formę funduszu funduszy. Fundusz będzie angażował się w dwa rodzaje aktywów:

- Pakiet „Nierzykowy”
Pakiet ten będzie się składał z obligacji lub jednostek funduszy rynku pieniężnego. Zarządzający będzie mógł wykorzystać także transakcje zamienne na stopach procentowych (swapy procentowe) lub innego rodzaju transakcje zamienne, które w połączeniu z rezultatami osiąganymi z aktywów wchodzących w skład portfela zapewnią zwrot w wysokości zbliżonej do zwrotu oferowanego przez rynek pieniężny lub rynek papierów dłużnych.

- Pakiet „Ryzykowy”:
Pakiet ten będzie się składał głównie z jednostek funduszy akcyjnych, obligacji, funduszy alternatywnych oraz funduszy mieszanych.

Spółka zarządzająca może korzystać z porad SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH na temat składu i alokacji Pakietu aktywów ryzykownych i nierzykowych.

Pakiet „Ryzykowy” może składać się z:

- o Funduszy inwestycyjnych i/lub Funduszy alternatywnych:

Nazwa Funduszu	Kod ISIN	Udział aktywów ryzykownych w %
Invesco Pan European Structured Equity Part C	LU0119753134	0,59%
Kapitalfond Family Business CL I Dist	LU0288437980	0,34%
Old Mutual US Dividend Fund CL A	IE00B2899L63	0,36%
Uni-Global Equities Japan SAH EUR	LU0246474711	0,36%
Old Pacific Equity Eur CL A	IE00B01FHV31	0,39%
BGF Global Allocation H D	LU00329591480	0,30%
Uni-Global Minimum Variance World EUR	LU0337270200	0,61%
Carmignac Patrimoine	FR0010135103	0,13%
Old Mutual Emerging Market Debt A (EUR)	IE00B23T0K72	0,18%
Fidelity Funds – European High Yield Y-Acc-EUR	LU0346390270	0,54%
iShares EUR Corporate Bond EUR	IE0032523478	0,49%
BlackRock World Mining Fund Hedged – I2 (EUR)	LU0368236740	0,16%
BlackRock World Energy Fund Hedged – I2 (EUR)	LU0368235932	0,10%
SEB Asset Selection C	LU0256624742	0,19%
Invesco Balanced Risk Allocation Fund	LU0432616810	0,30%
Pictet Global Megatrend Selection 1	LU0386875149	0,63%
RP VEGA	DE000A1JSUA7	0,38%

W przypadku gdy alokacja nie spełnia obowiązującego wskaźnika stosowanego odpowiednio dla Funduszy, spółka zarządzająca zastąpi Fundusze Inwestycyjne i/lub Fundusze Alternatywne innymi Funduszami o podobnym profilu ryzyka.

- o opcji zakupu papierów wartościowych w obrocie pozagiełdowym oferującej zaangażowanie w Pakiet Funduszu Inwestycyjnego i/lub Funduszu i/lub indeksów, których celem jest wykorzystanie wzrostu akcji na rynku, a w szczególności obligacji. Wstępnie opcja zakupu zapewnia zaangażowanie finansowe w wysokości 93,98% Aktywów Pakietu „Ryzykownego”.

Pakiet „Ryzykowny” wiąże się z wysokim poziomem ryzyka, a zawarte w nim instrumenty finansowe mogą być narażone pośrednio na ryzyko kursowe.

Zaangażowanie w aktywa obciążone ryzykiem będzie wynosiło poniżej 100% aktywów Funduszu. Przy obecnych stopach procentowych zaangażowanie to będzie niskie lub nawet zerowe na dzień 23 stycznia 2015 r. Jednakże udział ten może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu przede wszystkim w zależności od poziomu długoterminowych stóp procentowych na dzień 23 stycznia 2015 roku.

Spółka zarządzająca zastrzega sobie możliwość zmniejszenia zaangażowania w aktywa obciążone ryzykiem do poziomu 0% w celu zapewnienia gwarancji kapitałowej na dzień zapadalności, czyli na dzień 23 stycznia 2030 roku.

Zgodnie z przepisami artykułu R. 214-19 II francuskiego Kodeksu Walutowego i Finansowego, aby zrealizować cel inwestycyjny Fundusz może uzyskiwać lub przyznawać gwarancje, o których mowa w art. L. 211-38 francuskiego Kodeksu Walutowego i Finansowego, na warunkach ustalonych w tym artykule, lub uzyskiwać zabezpieczenia solidarne albo przyznawać gwarancje na pierwsze żądanie. W ramach obowiązujących przepisów prawnych Fundusz będzie mógł również zastawić swoje rachunki instrumentów finansowych na rzecz osób trzecich jako zabezpieczenie zobowiązań podjętych przez Fundusz.

2. Aktywa bilansowe (z wyłączeniem instrumentów finansowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi)

Fundusz będzie inwestował w jednostki funduszy francuskich i europejskich do wysokości 100% aktywów zgodnie z dyrektywą europejską 2009/65/CE.

Fundusz będzie inwestował do 30% aktywów w jednostki funduszy francuskich i europejskich dopuszczonych przez AMF (Urząd Rynków Finansowych), jeśli spełniają cztery kryteria określone w art. R214-13 Kodeksu walutowego i finansowego.

W ramach przyszłej optymalizacji zarządzania Funduszem, zarządzający, w celu osiągnięcia zamierzonego rezultatu, rezerwuje sobie także możliwość inwestowania w inne instrumenty finansowe, zgodnie z ustalonymi przez prawo limitami, jak na przykład:

Fundusz będzie inwestował w kwalifikowane akcje oraz instrumenty rynku pieniężnego do wysokości 100% aktywów:

- o akcje: Fundusz będzie inwestował do wysokości 100% aktywów w akcje
 - ograniczenie dywersyfikacji sektoralnej : brak. Inwestowanie będzie dotyczyło ograniczonej liczby sektorów.
 - ograniczenie geograficzne: brak. Fundusz będzie inwestował w akcje udziałowe spółek mających siedzibę w krajach wschodzących. Akcje związane są z większym ryzykiem niż inwestycje realizowane na rynkach rozwiniętych. W szczególności, akcje te mogą wykazywać wzrost zmienności.
- o wierzytelności i instrumenty rynku pieniężnego: Fundusz może inwestować do wysokości 100% aktywów w wierzytelności i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez emitentów z sektora publicznego lub prywatnego,
 - ograniczenie dywersyfikacji sektoralnej: brak. Inwestowanie będzie dotyczyło ograniczonej liczby sektorów.
 - ograniczenie geograficzne: brak. Fundusz będzie inwestował w wierzytelności i instrumenty rynku pieniężnego emitowanego przez podmioty z siedzibą w krajach wschodzących. Akcje związane są z większym ryzykiem niż inwestycje realizowane na rynkach rozwiniętych. W szczególności, akcje te mogą wykazywać wzrost zmienności.
 - ocena klasyfikacyjna: akcje za wierzytelności i instrumenty rynku pieniężnego powinny posiadać co najmniej ocenę B według ratingu kredytowego Standard & Poor’s lub B3 według skali Moody’s. Fundusz powinien w szczególności inwestować w akcje wierzytelności i instrumenty rynku pieniężnego „high yield” (spekulacyjne inwestowanie, którego ocena według skali Standard & Poor’s wynosi poniżej BBB-), które wykazują domyślne prawdopodobieństwo większe od prawdopodobieństwa akcji wierzytelności i instrumentów rynku pieniężnego „Investment Grade” (którego ocena według skali Standard & Poor’s jest większa lub równa BBB-).
 - Fundusz będzie inwestował w akcje nieklasyfikowane przez agencje ratingowe w granicach 20% aktywów. Akcje te mogą wiązać się z ryzykiem inwestowania równym lub większym ryzyku akcji wysokodochodowych.
 - termin wymagalności: Fundusz będzie inwestował w akcje za wierzytelności, których termin wymagalności jest mniejszy lub równy 30 lat.

Należy zauważyć, że Fundusz może inwestować w akcje rynków wschodzących, akcje wysokodochodowe lub nieklasyfikowane przez agencje ratingowe oraz akcje charakteryzujące się długim terminem wymagalności. Płynność akcji, o których mowa powyżej, może się zmienić w wyjątkowych warunkach rynkowych.

Spółka zarządzająca może zawrzeć umowy swap realizowane w obrocie pozagiełdowym w ramach wymiany wartości aktywów za zwrot świadczeń pieniężnych lub obligacji, o których mowa w paragrafie 3.

3. Aktywa pozabilansowe (pochodne instrumenty finansowe)

➤ Kontrakty terminowe i opcje notowane na rynku regulowanym

Zarządzający może zawierać transakcje na rynkach kontraktów terminowych i opcji na akcje i indeksy. Poprzez inwestowanie w opcje i/lub kontrakty terminowe na akcje i indeksy Zarządzający będzie mógł przynajmniej częściowo chronić fundusz przed silną i gwałtowną utratą wartości Pakietu aktywów obciążonych ryzykiem.

➤ Negocjowane kontrakty walutowe

Zarządzający może inwestować w opcje na rynku funduszy inwestycyjnych, akcje i indeksy, aby zwiększyć zaangażowanie w aktywa obciążone ryzykiem lub zmniejszyć wrażliwość tych aktywów na ryzyka rynkowe – głównie na ryzyko akcyjne.

➤ Terminowe swapy walutowe

W przypadku gdyby inwestycje obciążone ryzykiem zawierały instrumenty Funduszy Inwestycyjnych nominowane w innych walutach niż waluta Funduszu lub były w sposób pośredni narażone na ryzyko kursowe związane z inną walutą niż waluta Funduszu, Zarządzający będzie mógł wykorzystać finansowe instrumenty terminowe nabywane na rynku (najczęściej swapy walutowe) w celu zabezpieczenia związanego z tym ryzykiem kursowym.

➤ Kontrakty walutowe na stopach procentowych

Zarządzający może wykorzystywać swapy na stopach procentowych lub na wynikach w celu (i) ochrony wartości Pakietu aktywów obciążonych ryzykiem wobec wahań stóp procentowych oraz (ii) zapewnienia gwarancji kapitałowej Funduszu na dzień zapadalności. Swapy te mogą na przykład pozwolić na zamianę rezultatów osiągniętych przez aktywa Funduszu na wyniki umożliwiające Funduszowi zapewnienie udzielonej gwarancji.

Zarządzający będzie mógł ponadto wykorzystać wszelkie inne swapy, których celem, w połączeniu z innymi aktywami w portfelu, jest umożliwienie realizacji celu inwestycyjnego.

Zgodnie z przestrzeganymi zasadami jak najlepszego wykonania zlecenia, Spółka zarządzająca uważa Société Générale za kontrahenta, który oferuje najlepsze wyniki dla tych instrumentów finansowych. Może to prowadzić do sytuacji, w której Spółka zarządzająca zawrze transakcje instrumentów finansowych z Société Générale bez konieczności rywalizacji z innymi stronami.

Warunki finansowe transakcji zawieranych przez Spółkę zarządzającą a dotyczące pozagieldowych finansowych instrumentów terminowych mogą ulec zmianie i w następstwie spowodować obniżenie wartości jednostki Funduszu w przypadku zmiany ustaw i przepisów obowiązujących we Francji lub ustaw i przepisów międzynarodowych, ich interpretacji dokonywanej w drodze orzecznictwa i/lub przez organy danych państw, jak również w przypadku wejścia w życie nowych ustaw i przepisów w odniesieniu do kontrahentów instrumentów finansowych Funduszu („kontrahent”), które mogą wejść w życie z mocą wsteczną po dniu zatwierdzenia Funduszu. Prowadziłyby to do:

– powstania podatku, opłaty lub innego dodatkowego zobowiązania finansowego (jak na przykład podatku od transakcji finansowych), które kontrahent musi uiścić z tytułu swoich zobowiązań wobec Funduszu i/lub transakcji zawartych w celu zabezpieczenia zobowiązań wobec Funduszu, które mogą mieć na niego znaczny wpływ, i/lub

– zmiany przepisów lub wprowadzenia nowych przepisów – zwłaszcza w odniesieniu do kapitału własnego, wypłacalności, kontroli ryzyka, płynności lub współczynnika kapitału własnego jak również stałych zasobów – do których przestrzegania jest zobowiązany kontrahent i które w znacznym stopniu wpływają na jego finansową stabilność niezbędną do spełnienia jego zobowiązań wobec Funduszu i/lub transakcji zawartych w celu zabezpieczenia zobowiązań wobec Funduszu. Chodzi tu w szczególności o stosowanie Rozporządzenia (UE) Parlamentu Europejskiego i Rady nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, jak również wymagane przez Komitet Bazylejski nowe wymogi kapitału własnego (Bazylea III).

4. Instrumenty finansowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi

By zrealizować cel inwestycyjny, Fundusz będzie mógł dokonywać zakupów pochodnych instrumentów finansowych notowanych i/lub nienotowanych na giełdzie.

5. Lokaty

Fundusz będzie mógł zakładać lokaty w instytucjach bankowych, do wysokości 20% swych aktywów w celu optymalizacji zarządzania środkami bieżącymi.

6. Pożyczki gotówkowe

W celu optymalizacji zarządzania środkami bieżącymi, Fundusz będzie mógł wykorzystywać w szczególności tymczasowe pożyczki gotówkowe do wysokości 10% swych aktywów.

7. Operacje tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych

W celu efektywnego zarządzania Funduszem, Zarządzający zastrzega sobie możliwość dokonywania operacji tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych, w tym m.in.:

- transakcji repo,
 - operacji na papierach wartościowych stanowiących instrumenty dłużne, aktywa kapitałowe oraz instrumenty rynku pieniężnego,
- zgodnie z przepisami artykułu R. 214-18 francuskiego Kodeksu Walutowego i Finansowego.

Wszystkie te operacje będą realizowane na warunkach rynkowych, a uzyskane z nich przychody będą w całości należeć do Funduszu.

Operacje te będą realizowane przy udziale Société Générale. Realizacja tych operacji przez Société Générale, jako firmy należącej do tej samej grupy co spółka zarządzająca, może prowadzić do potencjalnego konfliktu interesów.

8. Informacje dotyczące gwarancji finansowych Funduszu:

W ramach operacji tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych oraz operacji związanych z transakcjami zamiennymi na stopach procentowych (swapy procentowe), Fundusz może tytułem zabezpieczenia otrzymywać obligacje i środki pieniężne. Poziom gwarancji finansowych oraz polityka rabatowa są ustalane zgodnie z polityką ryzyka określoną przez spółkę zarządzającą na podstawie obowiązujących przepisów.

Polityka ryzyka określona przez spółkę zarządzającą w zakresie gwarancji finansowych określa wyraźnie dwa rodzaje dozwolonych gwarancji:

- gwarancje finansowe w gotówkę w różnych walutach zgodnie ze zdefiniowaną listą;
- gwarancje finansowe wykupu dłużnych papierów wartościowych i papierów kapitałowych zgodnie ze szczegółową nomenklaturą.

Polityka ryzyka określa wyraźnie wymagany poziom gwarancji oraz zniżki stosowane przy każdej z gwarancji finansowych na podstawie przepisów stosowanych w zależności od ich charakterystyki. Określa również, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zasady podziału ryzyka, korelacji, oceny, stopnia jakości kredytowej i regularnych testów na płynność gwarancji finansowych.

Gwarancje finansowe uzyskane w gotówce będą reinwestowane zgodnie z obowiązującymi przepisami. Obligacje uzyskane jako zabezpieczenie nie będą mogły być sprzedane, reinwestowane ani oddane pod zastaw. Obligacje te powinny być płynne i zdywersyfikowane, jak również być przedmiotem wyceny wykonywanej co najmniej raz dziennie. Powinny być wydawane przez emitentów niezależnych od kontrahenta lub jego grupy.

Spółka zarządzająca może stosować zniżki do otrzymanych obligacji w ramach gwarancji, biorąc pod uwagę charakterystykę aktywów, mianowicie stopnia jakości kredytowej, zmienności cen obligacji, jak również wynik wykonywanych testów warunków skrajnych.

Reinwestycja gotówki zależy od rodzaju aktywów i/lub rodzaju operacji i może się wiązać z ryzykiem dla drugiej strony transakcji lub ryzykiem płynności.

PROFIL RYZYKA

Środki inwestorów będą lokowane głównie w instrumenty finansowe wybrane przez Spółkę zarządzającą. Wartość tych instrumentów będzie ulegać zmianom i wahanom typowym dla rynków finansowych.

Ryzyko rynkowe:

Z wyjątkiem daty realizacji gwarancji wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na jednostkę zmienia się zgodnie z sytuacją obserwowaną na rynku i podlega wszystkim rodzajom ryzyka inwestycyjnego związanym z inwestycjami kapitałowymi. Wartość jednostki Funduszu może w związku z tym zarówno wzrastać, jak i spadać.

Z uwagi na fakt, że czas trwania Funduszu określony został na 15 lat, posiadacze jednostek Funduszu powinni traktować tę inwestycję jako inwestycję na okres 15 lat i upewnić się, czy taki przedział czasowy odpowiada ich potrzebom inwestycyjnym oraz aktualnej sytuacji finansowej.

Ryzyko rynkowe związane ze zmianami wartości aktywów o wyższym profilu ryzyka:

Posiadacz jednostek uczestnictwa narażony jest na ryzyko związane z akcjami i obligacjami nabywanymi w ramach Pakietu inwestycji o wyższym profilu ryzyka. Poziom ryzyka może ulegać wahanom w czasie, w zależności od rezultatów osiągniętych przez Fundusz oraz od udziału w portfelu aktywów o wyższym profilu ryzyka.

Fundusz zatem wykazuje średni poziom ryzyka, który może się zmieniać wskutek zmian wartości aktywów Funduszu. Ryzyko to może więc osiągnąć poziom bardzo niski, jak i bardzo wysoki, w miarę przenoszenia aktywów między Pakietami aktywów obciążonych i nieobciążonych ryzykiem.

Ryzyko kursowe związane ze zmianą wartości aktywów pakietu ryzykownego:

Pakiet ryzykowny może być pośrednio lub bezpośrednio narażony na ryzyko kursowe w przypadku, gdy jednostki funduszy wchodzące w skład tego pakietu nominowane są w walucie innej niż waluta Funduszu i/lub w przypadku, gdy niektóre ich inwestycje realizowane są w innej walucie niż waluta Funduszu. Spadek wartości walut, w których nominowane są aktywa ryzykowne, pociągnie za sobą spadek Wartości Aktywów Netto na jednostkę Funduszu.

Ryzyko utraty korzyści:

W przypadku gdy udział aktywów Funduszu ulokowanych w pakiecie ryzykownym zostałby znacznie zredukowany, bądź to przez przeniesienie aktywów do pakietu nie ryzykownego, bądź też poprzez zastosowanie kontraktów terminowych w sytuacji kryzysowej na rynku, których to operacji dokonano w celu respektowania poziomu zabezpieczenia Funduszu, uczestnik tylko w małej części mógłby skorzystać z możliwej przyszłej aprecjacji pakietu ryzykownego. W ten sposób uczestnik nie mógłby (lub mógłby w bardzo ograniczonym zakresie) skorzystać z pozytywnych wyników inwestycyjnych w przypadku, w którym wartość jednostek uległaby znacznemu obniżeniu w całym okresie życia produktu, lub też w przypadku kryzysu rynkowego, gdy szacowana przez zarządzającego wartość pakietu zarejestrowałaby gwałtowny spadek w ciągu jednego dnia, aby następnie wzrosnąć i wykazać wynik pozytywny w dniu zapadalności Funduszu.

Ogólnie rzecz biorąc, poziom udziału w pakiecie aktywów ryzykownych nie jest stały i zależy, przy wielu innych czynnikach, od historii wyników tego samego pakietu.

Ryzyko zmian stóp procentowych:

Uczestnik może być narażony na zmiany stóp procentowych poprzez wykorzystanie terminowego instrumentu finansowego w obrocie bezpośrednim (swap na stopach procentowych i opcje na swapie na stopach procentowych), gdyby instrument ten został wykorzystany w celu zapewnienia gwarancji kapitałowej na dzień 23 stycznia 2030 r. i ochrony portfela przed wahaniami aktywów ryzykownych.

Ryzyko związane z inflacją:

Nabywając jednostki Funduszu, uczestnik naraża się na ryzyko deprecjacji pieniądza.

Ryzyko związane z kontrahentami:

Fundusz narażony jest na ryzyko upadłości, niewypłacalności lub inne ryzyko kontrahenta, z którym zawarł umowę lub transakcję. Szczególnie narażony jest na ryzyko kontrahenta wynikające z umów finansowych zawieranych w obrocie niezorganizowanym i/lub operacji tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych zawartych na podstawie umów z Société Générale lub z każdym innym kontrahentem.

Ryzyko drugiej strony transakcji wynikające ze stosowania umów finansowych i/lub realizacji operacji tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych może wynosić maksymalnie 10% wartości aktywów netto Funduszu na kontrahenta.

W przypadku udziału Société Générale jako kontrahenta w ramach umów finansowych zawieranych w obrocie niezorganizowanym i/lub operacji tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów między Spółką zarządzającą a Société Générale. Spółka zarządzająca odpowiada za ryzyko wystąpienia konfliktów interesów, wprowadzając procedury, których celem jest identyfikacja, ograniczenie ryzyka, a co za tym idzie zapewnienie odpowiednich rozwiązań, jeśli zajdzie taka potrzeba.

Fundusz może inwestować w fundusze inwestycyjne, papiery wartościowe i instrumenty finansowe oraz zawierać transakcje na stopach procentowych (swap procentowe) w obiegu niezorganizowanym w ramach wymiany wartości aktywów za zwrot świadczeń pieniężnych lub obligacji. W przypadku niewywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta, z którym została zawarta umowa na stopach procentowych, Fundusz narażony będzie na ryzyko związane z aktywami, i w szczególności ryzyko związane z inwestycją w papiery o wysokiej rentowności, papiery wartościowe bez ratingu, jak również ryzyko związane z zaangażowaniem finansowym na rynkach wschodzących i ryzyko koncentracji sektorowej.

Ryzyko związane z emitentem:

Fundusz narażony jest na ryzyko związane z emitentami, które powstaje wskutek inwestowania w instrumenty dłużne emitowane przez instytucje kredytowe. W przypadku niewykonania zobowiązań przez emitenta instrumentu dłużnego znajdującego się w portfelu Funduszu wartość jego jednostki zależy od wartości wniesionego wkładu w odniesieniu do danego lub danych instrumentów dłużnych.

Ryzyko wynikające ze zmian przepisów ustawowych:

W przypadku zmiany ustaw i przepisów obowiązujących we Francji lub ustaw i przepisów międzynarodowych, ich interpretacji dokonywanej w drodze orzecznictwa i/lub przez organy danych państw lub w przypadku wejścia w życie nowych ustaw i przepisów w odniesieniu do Funduszu i/lub aktywów Funduszu, które mogą wejść w życie z mocą wsteczną po dniu zatwierdzenia Funduszu, a które dotyczą podatku, opłaty lub innego dodatkowego zobowiązania finansowego (jak na przykład podatku od transakcji finansowych), które Fundusz musi uiścić i/lub które dotyczą aktywów Funduszu, wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na jednostkę zostanie obniżona o daną kwotę podatku, opłaty lub zobowiązania finansowego.

Ryzyko związane z operacjami tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych:

Zakładając, że kredytobiorca papierów finansowych nie wywiąże się ze zobowiązania, Fundusz może ponieść ryzyko w przypadku, gdy wartość gwarancji otrzymanych będzie niższa od wartości papierów pożyczonych przez Fundusz. Ryzyko to może się zmaterializować w szczególności w przypadku (i) niewłaściwej wyceny papierów wartościowych będących przedmiotem tej operacji i/lub (ii) niekorzystnych zmian na rynkach i/lub (iii) pogorszenia się wskaźnika wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych otrzymanych jako zabezpieczenie i/lub (iv) braku płynności na rynku, na którym przyjęte gwarancje zostały dopuszczone do obrotu. W przypadku reinwestycji gwarancji otrzymanych w gotówce reinwestycja (i) może stworzyć dźwignię finansową, powodując tym samym ryzyko strat i/lub ryzyko zmienności i/lub (ii) narażać Fundusz na ryzyko niedopasowania celu inwestycyjnego do sytuacji na rynku, i/lub (iii) osiągnąć dochód niższy od kwoty gwarancji. Ponadto mogą nastąpić opóźnienia w zwrocie pożyczonych papierów wartościowych, zmniejszając tym samym zdolność Funduszu wobec zapotrzebowania na wykup jednostek przez inwestorów.

GWARANCJA KAPITAŁU LUB ZABEZPIECZENIE

GWARANT: SOCIETE GENERALE.

Zobowiązanie Société Générale wobec Funduszu („Gwarant”) odnosi się do jego wartości inwentaryzacyjnej netto w dacie wymagalności, tj. w dniu 23 stycznia 2030 roku.

Niezależnie od daty nabycia swych udziałów wszyscy udziałowcy, którzy złożyli wniosek o umorzenie nie swych udziałów z chwilą wymagalności, tj. w dniu 23 stycznia 2030 roku, będą objęci gwarantowaną wartością inwentaryzacyjną netto, odpowiadającą dla każdego udziału każdorazowo najwyższej z podanych poniżej kwot:

- (a) 100% referencyjnej wartości inwentaryzacyjnej netto z dnia 23 stycznia 2015 r.;
- (b) najwyższej referencyjnej wartości inwentaryzacyjnej netto Funduszu ustalonej pomiędzy 23 stycznia 2015 a 23 stycznia 2030 r.
- (c) 153,45 euro.

Pełną gwarancją kapitału (bez narzutu emisyjnego) objęci będą tylko ci udziałowcy, którzy nabyli swoje udziały według referencyjnej wartości inwentaryzacyjnej netto i posiadać je będą do dnia 23 stycznia 2030 roku.

Przy założeniu, że: Referencyjna Wartość Inwentaryzacyjna netto oznacza dla okresu od 23 stycznia 2015 do 23 stycznia 2030 r. wartość jednostki Funduszu z ostatniego dnia roboczego każdego roku obrotowego, a dla każdego miesiąca kalendarzowego – wartość inwentaryzacyjną netto Funduszu z dnia roboczego następującego po dniu obliczenia wartości inwentaryzacyjnej netto.

Uczestnicy Funduszu, niezależnie od daty nabycia jednostek, pragnący odkupić jednostki w terminie innym niż termin zapadalności Funduszu, czyli innym niż 23 stycznia 2030 r., nie będą mogli skorzystać z Gwarancyjnej Wartości Jednostki.

Gdyby majątek netto Funduszu w dacie wymagalności był zbyt niski, aby wartość inwentaryzacyjna netto Funduszu odpowiadała gwarantowanej wartości inwentaryzacyjnej netto, Société Générale w celu osiągnięcia gwarantowanej wartości inwentaryzacyjnej netto zapłaci na rzecz Funduszu brakującą kwotę.

Niezależnie od daty wymagalności Funduszu (23 stycznia 2030 r.) wartość inwentaryzacyjna netto z uwagi na zmiany sytuacji rynkowej może różnić się od obowiązującej w dacie wymagalności (tj. w dniu 23 stycznia 2030 r.) gwarantowanej wartości inwentaryzacyjnej netto.

W dacie wymagalności Funduszu (23 stycznia 2030 r.) spółka zarządzająca dokonuje spłaty na rzecz udziałowców zgodnie z warunkami przewidzianymi w regulaminie administracyjnym Funduszu.

Przy skorzystaniu z gwarancji gwarant może naliczyć na Fundusz opłatę gwarancyjną w razie zmiany obowiązujących we Francji przepisów lub w przypadku zmiany przepisów i ustaw międzynarodowych w razie zmiany ich interpretacji przez orzecznictwo i/lub organy władz danych państw, a także w przypadku wejścia w życie nowych ustaw lub przepisów obowiązujących gwaranta, które mogłyby po dacie dopuszczenia Funduszu wejść w życie z mocą wsteczną. Prowadziłyby to do:

- konieczności uiszczenia podatku, daniny lub powstania innych dodatkowych zobowiązań finansowych (takich jak np. podatek od transakcji finansowych), które gwarant jest zobowiązany uiścić/spłacić z uwagi na swoje zobowiązania wobec Funduszu i/lub z uwagi na jego czynności podjęte w celu zabezpieczenia swoich zobowiązań wobec Funduszu, a które mogłyby wywrzeć istotny wpływ na niego, i/lub
- zmiany przepisów lub wprowadzenia nowych przepisów – w szczególności w odniesieniu do kapitału własnego, wypłacalności, kontroli ryzyka, płynności finansowej lub kwoty kapitału własnego oraz stałych zasobów, którym podlega gwarant i które mają istotny wpływ na jego finansową stabilność i wypełnianie przez niego jego zobowiązań wobec Funduszu i/lub jego czynności podjętych w celu zabezpieczenia zobowiązań wobec Funduszu. Należy tutaj wymienić w szczególności stosowanie rozporządzenia (EU) Parlamentu Europejskiego i Rady nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. o instrumentach pochodnych, centralnych stronach przeciwnych i rejestrach transakcji oraz o nowych wymogach dotyczących kapitału własnego określonych przez Komitet Bazylejski (Bazylea III).

Obliczenie prowizji od gwarancji może powodować redukcję wartości inwentaryzacyjnej netto Funduszu, jednak nie będzie mieć wpływu na zobowiązanie zawarte przez gwaranta w ramach gwarancji ani na samą gwarancję.

Ponieważ gwarancja odnosi się do wartości inwentaryzacyjnej netto udziałów Funduszu i jest płatna bezpośrednio na rzecz Funduszu, nie może być rozwiązana z uwagi na zmianę przepisów ustaw podatkowych (ani też wskutek zmiany ich interpretacji), które miałyby wpływ na wysokość należności podatkowej lub danin społecznych, którym udziałowiec w każdym czasie podlega osobiście, w szczególności w przypadku umorzenia swoich udziałów.

WNOSKODAWCY I PROFIL TYPOWEGO INWESTORA

Fundusz jest skierowany do wszystkich podmiotów obejmujących udziały. Może być w szczególności przydatny jako instrument inwestycyjny dla związanych z funduszami ubezpieczeniami na życie towarzystwa ubezpieczeniowego.

Z uwagi na profil ryzyka Fundusz nadaje się do nabycia przez udziałowców, którzy chcieliby zaangażować się na rynku akcji i funduszy emerytalnych, a jednocześnie chcieliby czerpać korzyści, jakie daje im pełna gwarancja swoich wkładów (wychodząc od lokaty, która określona będzie na podstawie wartości inwentaryzacyjnej netto z dnia 23 stycznia 2015 r. lub określonej miesięcznej referencyjnej wartości inwentaryzacyjnej netto lub wartości inwentaryzacyjnej netto z ostatniego dnia roboczego, bez narzutu emisyjnego).

Kwota lokaty w Fundusz zależy jedynie i tylko od osobistej sytuacji inwestora. W przypadku określenia kwoty lokaty inwestorzy powinni uwzględnić swoją osobistą sytuację majątkową, swoje aktualne i przyszłe zapotrzebowanie na środki finansowe w perspektywie najbliższych piętnastu lat oraz gotowość do podjęcia ryzyka, tudzież swą awersję do ryzyka. Ponadto potencjalnym inwestorom zaleca się zdwersyfikowanie swoich inwestycji w odpowiednim stopniu, tak aby ryzyka inwestorów związane z inwestowaniem kapitału niezwiązane były tylko z niniejszym Funduszem.

Z tego względu zaleca się inwestorom omówienie ich osobistej sytuacji z ich doradcą majątkowym.

Zalecany okres trwania lokaty wynosi 15 lat, aż do terminu zapadalności, tj. 23 stycznia 2030 roku.

INFORMACJE NA TEMAT OKREŚLANIA I PRZEZNACZANIA ZYSKÓW

Fundusz tezauryzowany. Księgowanie według metody zainkasowanych odsetek.

CZĘSTOLIWOŚĆ WYPŁATY ZYSKU

Nie dotyczy.

CECHY UDZIAŁÓW

Udziały obejmowane są na bazie kwotowej lub w tysięcznych częściach udziałów. Umorzenie udziałów następuje w tysięcznych częściach udziałów.

WARUNKI NABYCIA I UMARZANIA UDZIAŁÓW

Wnioski o nabycie i umorzenie udziałów gromadzone i sumowane będą co tydzień o godzinie 9:30 (czasu paryskiego), przed dniem obliczenia wartości inwentaryzacyjnej netto, według której jednostki te będą rozliczane.

Gromadzenie i podliczanie wniosków o nabycie i umorzenie udziałów odbywa się codziennie przez dział papierów wartościowych i giełd Société Generale: 32, rue du Champ de Tir -44000 Nantes.

DATA I CZĘSTOTLIWOŚĆ OBLICZANIA WARTOŚCI INWENTARYZACYJNEJ NETTO

Wartość inwentaryzacyjna netto obliczana jest na podstawie wartości aktywów Funduszu każdego dnia Giełdowego poprzedzającego dzień obliczenia wartości inwentaryzacyjnej netto.

Dzień ustalenia wartości jednostki oznacza:

- Dzień Giełdowy poprzedzający datę ustalania wartości jednostki,
- Dzień Giełdowy poprzedzający ostatni dzień roboczy każdego roku kalendarzowego,
- Dzień 22/01/[2016] lub Dzień Giełdowy poprzedzający, jeśli ten dzień nie jest dniem roboczym,
- Dzień 22/01/2030 lub Dzień Giełdowy poprzedzający, jeśli ten dzień nie jest dniem giełdowym.

Wartość jednostek wyliczana jest w każdą środę, a jeśli ten dzień jest dniem wolnym od pracy, wartość ta wyliczana jest w kolejny dzień roboczy przypadający między 22 stycznia 2016 a 22 stycznia 2030 (Data ustalania wartości jednostki).

Dzień Giełdowy oznacza dzień otwarcia giełd następujących krajów (Francja, Belgia, Holandia, Luksemburg, Hiszpania, Włochy).

Dzień roboczy oznacza dzień, który nie jest dniem wolnym od pracy w rozumieniu francuskiego Kodeksu Pracy.

Wartość jednostki publikowana będzie na stronie internetowej Lyxor International Asset Management: www.lyxorfunds.com.

MIEJSCE I SZCZEGÓLNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PUBLIKOWANIA LUB PODAWANIA DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI WARTOŚCI INWENTARYZACYJNEJ NETTO:

W siedzibie LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT, 17, Cours Valmy – 92800 Puteaux – FRANCJA.

OPLATY I PROWIZJE

Narzuty emisyjne i opłaty za umorzenie udziałów

Narzuty emisyjne bądź opłaty za umorzenie udziałów podwyższają cenę uiszczaną przez inwestora za nabywane udziały bądź pomniejszają cenę uzyskiwaną z tytułu umorzenia udziałów. Prowizje przysługujące Funduszowi służą pokryciu kosztów związanych z inwestowaniem lub wycofywaniem powierzonych mu aktywów. Prowizje, które nie przypadają Funduszowi, uiszczane będą na rzecz spółki zarządzającej i na rzecz spółki zajmującej się sprzedażą itd.

Oplaty ponoszone przez inwestora przy nabyciu lub umorzeniu udziałów	Podstawa obliczeniowa	Stawka i progresja
narzut emisyjny nieprzypadający Funduszowi	Wartość jednostki x liczba jednostek	Maks. 6% (brutto)
narzut emisyjny przypadający Funduszowi	Wartość jednostki x liczba jednostek	Brak
opłata za umorzenie udziałów nieprzypadająca Funduszowi	Wartość jednostki x liczba jednostek	Maks. 10% (brutto)
opłata za umorzenie udziałów przypadająca Funduszowi	Wartość jednostki x liczba jednostek	Brak

Koszty związane z prowadzoną działalnością oraz koszty administracyjne

Koszty te pokrywają wszystkie naliczone Funduszowi bezpośrednio koszty, z wyjątkiem kosztów transakcji. Koszty transakcji obejmują koszty obrotu papierami wartościowymi (prowizja maklerska, podatki od obrotu giełdowego itd.) oraz ewentualnie prowizję od obrotu, która może być pobierana m.in. przez bank-depozytariusza lub przez spółkę zarządzającą. Do kosztów związanych z prowadzoną działalnością oraz kosztów administracyjnych należą ponadto następujące składniki kosztów:

- prowizja za wyjątkowe wyniki: Prowizję tę otrzymuje spółka zarządzająca w przypadku, gdy wyniki osiągnięte przez Fundusz będą wyższe od planowanych. Pokrywane są one przez Fundusz.
- prowizja od obrotu, pokrywana przez Fundusz;
- koszty transakcyjne, pokrywane przez Fundusz;
- część kosztów z tymczasowego kupna i sprzedaży papierów wartościowych.

Bardziej szczegółowe informacje dotyczące rzeczywistych kosztów ponoszonych przez Fundusz znajdują się w Części Statystycznej skróconej wersji Prospektu.

Koszty naliczone wobec Funduszu	Podstawa obliczeniowa	Stawka i progresja
Opłata brutto za funkcjonowanie i zarządzanie (księgowość analityczna kosztów, depozytariusz, dystrybucja, prawnik) ⁽¹⁾	Aktywa netto	Maks. 1,70% (brutto) rocznie
Maksymalne koszty pośrednie (prowizja i koszty zarządzania)	Aktywa netto	Maks. 1,5% (netto) rocznie
Prowizja od wyniku	Aktywa netto	Brak
Podmioty otrzymujące prowizję od obrotu	Opłata pobierana przy każdej transakcji	Brak
Część zysków z tymczasowego zakupu i sprzedaży papierów wartościowych	Opłata pobierana przy każdej transakcji	Brak

⁽¹⁾ wraz z wszelkimi kosztami z wyjątkiem kosztów transakcyjnych, prowizji od wyniku oraz kosztów inwestorów lokujących środki w podmioty wspólnego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe lub fundusze inwestycyjne.

Maksymalne koszty administracyjne dla instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki znajdują się w aktywach Funduszu

Fundusz może inwestować w podmioty wspólnego inwestowania, których roczne koszty administracyjne wynoszą maksymalnie 1,5% (wraz z podatkami) majątku netto i które nie pobierają opłat z tytułu umorzenia udziałów lub narzutów emisyjnych. Ewentualne retrocesje kosztów administracyjnych, w które zainwestuje Fundusz, przypadają jemu.

Narzuty emisyjne i opłaty z tytułu umorzenia udziałów dla instytucji wspólnego inwestowania (UCITS), których jednostki znajdują się w aktywach Funduszu

Nie są pobierane ani narzuty emisyjne, ani opłaty za umorzenie udziałów.

Wynagrodzenie za tymczasowe nabycie i sprzedaż papierów wartościowych

Ewentualne tymczasowe nabycia lub zbycia papierów wartościowych oraz czynności w zakresie użyczania papierów wartościowych dokonywane są na warunkach rynkowych, a ewentualne zyski z nich przypadają w całości Funduszowi.

Dalsze informacje na ten temat przedstawiono w rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

INFORMACJE O CHARAKTERZE HANDLOWYM

Udziały Funduszu służą głównie jako instrumenty inwestycyjne do umów ubezpieczeń na życie, które są oferowane przez towarzystwa ubezpieczeniowe. Te umowy ubezpieczeń na życie sprzedawane są głównie w Europie.

Wnioski o zawarcie lub rozwiązanie tych umów są gromadzone przez ubezpieczyciela oraz stanowią przedmiot zlecenia na globalne nabycie i sprzedaż udziałów Funduszu. Informacje dotyczące Funduszu będą przekazywane osobom ubezpieczonym bezpośrednio przez ubezpieczyciela, w formie obowiązkowych komunikatów okresowych wymaganych przez prawo.

Wnioski o nabycie i umorzenie udziałów są gromadzone i sumowane raz w tygodniu, o godzinie 9:30 (czasu paryskiego), w dniu roboczym przed dniem obliczenia wartości inwentaryzacyjnej netto, według której wnioski te zostaną zrealizowane (w rozumieniu francuskiego Kodeksu Pracy). Gromadzenie i sumowanie wniosków o nabycie i umorzenie udziałów jest przeprowadzane przez dział papierów wartościowych i giełd Société Generale: 32, rue du Champ de Tir -44000 Nantes.

Wysyłka prospektu Funduszu oraz ostatnich rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych odbywa się w ciągu tygodnia na zwykłe pisemne zapytanie na adres:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy – F-92800 Puteaux – FRANCE.

e-mail: contact@lyxor.com

Website: www.lyxorfunds.com

Data opublikowania PROSPEKTU: 17 grudnia 2015 r.

Strona internetowa francuskiego Urzędu Rynków Finansowych (AMF) (www.amf-france.org) zawiera dalsze informacje na temat ustawowo wymaganych dokumentów i postanowień chroniących inwestora.

Niniejszy PROSPEKT należy przedłożyć podmiotom obejmującym udziały przed każdym ich objęciem.

Zgodnie z art. L.533-22-1 Francuskiego Kodeksu Walutowo-Finansowego bliższych informacji na temat dotrzymywania lub niedotrzymywania kryteriów w odniesieniu do spółki i pracowników, ochrony środowiska oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem mogą Państwo uzyskać na stronie internetowej spółki zarządzającej oraz z rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

ZASADY LOKOWANIA ŚRODKÓW

Fundusz przestrzega przepisów dotyczących lokat przyjętych przez Europejską Dyrektywę 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 roku.

Fundusz może w szczególności inwestować w aktywa przewidziane w artykule L.214-20 Kodeksu Walutowo-Finansowego, przy czym jest zobowiązany przestrzegać postanowień artykułu R.214-21 do R.214-27 Kodeksu Walutowo-Finansowego w zakresie dywersyfikacji ryzyka i przepisów dotyczących lokat.

RYZYSKO ŁĄCZNE

Ryzyko łączne określane jest przy zastosowaniu metody VaR.

Zakładany poziom dźwigni finansowej Funduszu: 286% (liczony jako suma nominalnych pozycji na kontraktach finansowych stosowanych przez Fundusz).
W trakcie trwania Funduszu istnieje prawdopodobieństwo przekroczenia wskazanego poziomu dźwigni finansowej Funduszu.

ZASADY WYCENY I KSIĘGOWANIA AKTYWÓW

a. Zasady wyceny

Aktywa Funduszu są wyceniane zgodnie z obowiązującym prawem, w szczególności zgodnie z zasadami określonymi w regulaminie Komitetu Regulacji Księgowych nr 2014-01 z dnia 14 stycznia 2014 r. dotyczącego planu kont instytucji wspólnego inwestowania.

Instrumenty finansowe będące w obrocie na rynku regulowanym są wyceniane po kursie zamknięcia z dnia poprzedzającego wyliczenie wartości jednostki. Kursem, który zostanie użyty do wyceny w przypadku gdy obrót tymi instrumentami prowadzony jest jednocześnie na wielu rynkach regulowanych, będzie kurs zamknięcia z rynku, który stanowi główny rynek obrotu dla danego instrumentu.

Przy czym, ze względu na brak znaczących transakcji na rynku regulowanym, poniższe instrumenty finansowe są wyceniane według następujących zasad:

- Wierzytelności zbywalne, dla których termin zapadalności w momencie zakupu wynosi 3 miesiące lub mniej, są wyceniane poprzez liniowe rozłożenie w okresie pozostającym do daty zapadalności różnicy pomiędzy wartością nabycia a wartością spłaty. Spółka zarządzająca zastrzega sobie jednak możliwość wyceny tych walorów według wartości zaktualizowanej w przypadku szczególnej wrażliwości na różne rodzaje ryzyka istniejące na rynku (stopy procentowe itd.). Zastosowana stopa dyskonta będzie odpowiadać stopie stosowanej przy emisji podobnych walorów, przy uwzględnieniu marży ryzyka związanej z emitentem.
- Wierzytelności zbywalne, dla których termin zapadalności w momencie zakupu jest dłuższy niż 3 miesiące, ale termin zapadalności na datę ustalenia wartości jednostki wynosi 3 miesiące lub mniej, są wyceniane poprzez liniowe rozłożenie w okresie pozostającym do daty zapadalności różnicy pomiędzy ostatnią przyjętą wartością zaktualizowaną a wartością spłaty. Spółka zarządzająca zastrzega sobie jednak możliwość wyceny tych walorów według wartości zaktualizowanej w przypadku szczególnej wrażliwości na różne typy ryzyka istniejące na rynku (stopy procentowe itd.). Zastosowana stopa dyskonta będzie odpowiadać stopie stosowanej przy emisji podobnych walorów, przy uwzględnieniu marży ryzyka związanej z emitentem.
- Wierzytelności zbywalne, dla których termin zapadalności na datę ustalenia wartości jednostki wynosi więcej niż 3 miesiące, są wyceniane stosownie do wartości aktualnej. Zastosowana stopa dyskonta będzie odpowiadać stopie stosowanej przy emisji podobnych walorów, przy uwzględnieniu marży ryzyka związanej z emitentem.

Terminowe instrumenty finansowe bezwarunkowe będące w obrocie na rynkach zorganizowanych są wyceniane po kursie rozliczenia z dnia poprzedzającego wyliczenie wartości jednostki. Terminowe instrumenty finansowe warunkowe będące w obrocie na rynkach zorganizowanych są wyceniane po ich wartości rynkowej ustalonej w dniu poprzedzającym wyliczenie wartości jednostki. Terminowe instrumenty finansowe bezwarunkowe i warunkowe będące w obrocie niezorganizowanym wyceniane są stosownie do wartości wskazanej przez drugą stronę transakcji. Spółka zarządzająca dokonuje własnej, niezależnej kontroli tej wyceny.

Lokaty są wyceniane po wartości nominalnej, powiększone o należne od nich odsetki.

Prawa zakupu, certyfikaty gotówkowe, przyrzeczenia zapłaty i listy hipoteczne są wyceniane przez spółkę zarządzającą stosownie do ich prawdopodobnej wartości handlowej.

Tymczasowe nabycia i odstąpienia walorów są wyceniane zgodnie z ceną rynkową.

Instrumenty finansowe w obrocie na rynku regulowanym, których kursu nie ustalono lub których kurs skorygowano, są wyceniane przez spółkę zarządzającą stosownie do ich prawdopodobnej wartości handlowej.

Kursy walutowe wykorzystane do wyceny instrumentów finansowych wystawionych w walutach innych niż waluta referencyjna Funduszu są kursami publikowanymi przez Europejski Bank Centralny z dnia poprzedzającego określenie wartości jednostki.

Wycena jednostek funduszy inwestycyjnych:

Na dzień przygotowania niniejszego prospektu ostatnie znane wartości jednostek funduszy inwestycyjnych nie są oparte na tej samej dacie odniesienia do cen rynkowych. W przypadku niektórych funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład Pakietu wyliczenie wartości jednostki zabiera bowiem więcej czasu.

Regularne używanie ostatniej znanej wartości jednostki dla wszystkich funduszy inwestycyjnych nie pozwoliłoby zarządzającemu na stosowanie zasady równości uczestników, ponieważ wartość jednostki Funduszu zależy od godziny opublikowania wartości jednostek dla funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład Pakietu. W przypadku nabycia lub odkupienia zarządzający nie mógłby dokonać operacji na funduszach, zapewniając, że zostaną one dokonane po tym samym kursie, po którym dokonano wyceny.

W związku z tym zarządzający zastrzega sobie prawo do użycia na dany dzień wyceny nie ostatnich znanych wartości jednostek funduszy inwestycyjnych, lecz wartości zapewniających przestrzeganie zasady równości inwestorów. W przypadku gdy zarządzający złożył już zlecenia do funduszy w celu zapewnienia realizacji nabycia/odkupienia jednostek dla Funduszu, do wyceny zostaną wykorzystane wartości jednostek, po jakich zlecenia te zostaną zrealizowane. Jeżeli nie zostanie złożone żadne zlecenie, do wyceny Funduszu zostaną użyte wartości jednostek, po których zostałyby wykonane zlecenia teoretycznie złożone przez zarządzającego dla zapewnienia nabycia/odkupienia.

b. Metoda księgowania kosztów handlowych

Przyjmuje się metodę kosztów całkowitych.

c. Metoda księgowania przychodów z walorów o stałym dochodzie

Przyjmuje się metodę księgowania zgodnie z metodą kuponów zainkasowanych.

d. Polityka dystrybucji

Fundusz kapitalizowany.

e. Waluta rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest w euro (EUR).

ROZDZIAŁ 1**AKTYWA I JEDNOSTKI****Artykuł 1 – Jednostki**

Prawa współwłasności wyrażone są w jednostkach, z których każda reprezentuje jednakową część aktywów Funduszu. Każdy właściciel jednostek posiada prawo współwłasności do aktywów Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych jednostek.

Czas trwania Funduszu rozpoczyna się w dniu udzielenia zezwolenia przez Urząd Rynków Finansowych (AMF) i kończy się 23 stycznia 2030 r. (włącznie), z wyjątkiem przypadku wcześniejszego rozwiązania Funduszu lub przedłużenia jego czasu trwania określonych w niniejszym regulaminie.

Fundusz rezerwuje sobie możliwość łączenia lub podziału jednostek.

Jednostki mogą podlegać podziałowi, zgodnie z decyzją zarządu spółki zarządzającej, na części tysiączne.

Postanowienia niniejszego regulaminu regulujące nabycie i odkupywanie jednostek stosuje się także do części ułamkowych jednostek, których wartość będzie zawsze proporcjonalna do wartości reprezentowanej przez nie jednostki. Pozostałe postanowienia regulaminu odnoszące się do jednostek stosują się także do ich części ułamkowych i o ile nie postanowiono inaczej, nie jest konieczne precyzowanie za każdym razem tego faktu.

Ponadto zarząd spółki zarządzającej może podjąć decyzję o podziale jednostek poprzez utworzenie nowych jednostek, które zostaną przyznane uczestnikom w zamian za jednostki przez nich dotychczas posiadane.

Artykuł 2 – Minimalna wysokość aktywów

Nie można dokonywać odkupienia jednostek, jeśli wartość aktywów Funduszu wyniesie mniej niż 300 000 euro. W takim przypadku, jeśli w ciągu trzydziestu dni wartość aktywów będzie poniżej tej kwoty, spółka zarządzająca podejmuje niezbędne kroki w celu rozwiązania Funduszu lub jednej z operacji wymienionych w artykule 411-16 Rozporządzenia Urzędu Rynków Finansowych (AMF) (przeniesienie Funduszu).

Artykuł 3 – Nabycie i odkupienie jednostek

Nabycie jednostek może odbyć się w dowolnej chwili na zlecenie inwestorów, na podstawie wartości jednostki powiększonej w stosownym przypadku o prowizję subskrypcyjną.

Nabycie i odkupywanie jednostek przeprowadza się na warunkach i zgodnie z zasadami ustalonymi w skróconej wersji prospektu oraz w informacjach szczegółowych pełnej wersji prospektu.

Jednostki funduszu inwestycyjnego mogą ubiegać się o dopuszczenie do notowań, zgodnie z obowiązującym prawem.

Zapisy muszą być całkowicie pokryte w dniu obliczania wartości jednostki. Jednostki mogą być opłacone gotówką i/lub wkładem w papierach wartościowych. Spółka zarządzająca ma prawo odmówić przyjęcia zaproponowanych papierów wartościowych i dysponuje terminem siedmiu dni począwszy od daty ich złożenia na powiadomienie o podjętej decyzji. W przypadku zgody podmiotu zarządzającego zdeponowane papiery są wyceniane zgodnie z postanowieniami artykułu 4, zaś zapisu dokonuje się na bazie pierwszej wartości jednostki ustalonej po akceptacji przedmiotowych papierów. Odkupienia jednostek są realizowane wyłącznie w gotówce, z wyjątkiem przypadku likwidacji Funduszu, gdy uczestnicy wyrazili zgodę na zwrot w papierach wartościowych. Odkupienia realizuje depozytariusz w maksymalnym terminie do pięciu dni od dnia wyceny jednostki. Jeśli w wyjątkowej sytuacji odkupienie jednostek wymaga uprzedniej realizacji aktywów wchodzących w skład Funduszu, termin ten może ulec jednak przedłużeniu, przy czym nie może być dłuższy niż 30 dni.

Odstąpienie lub transfer jednostek realizowane pomiędzy uczestnikami lub pomiędzy uczestnikami a osobami trzecimi, z wyjątkiem przypadków dziedziczenia lub darowizny za życia, są traktowane jako operacja odkupienia, po której następuje nabycie jednostek. W przypadku udziału osoby trzeciej wartość odstąpienia lub transferu w razie potrzeby musi zostać uzupełniona przez beneficjenta o odpowiednią kwotę w celu osiągnięcia co najmniej minimalnej kwoty zapisu wymaganej zgodnie ze skróconym prospektem informacyjnym i jego pełną wersją.

Zgodnie z artykułem L214-8-7 Kodeksu Monetarnego i Finansowego odkupienie przez Fundusz jednostek własnych oraz emisja nowych jednostek mogą zostać tymczasowo zawieszane przez spółkę zarządzającą w przypadku wyjątkowych okoliczności lub jeżeli wymaga tego interes uczestników, stosownie do zapisów pełnej wersji prospektu. W przypadku gdy wartość aktywów netto Funduszu jest niższa od kwoty wymaganej przez prawo odkupienie jednostek nie może być realizowane.

Artykuł 4 – Wyliczenie wartości jednostki

Wyliczenie wartości jednostki jest dokonywane zgodnie z zasadami wyceny zawartymi w informacjach szczegółowych pełnej wersji prospektu.

Wkłady rzeczowe mogą składać się jedynie z walorów, papierów lub kontraktów dopuszczalnych jako aktywa Funduszu. Są one wyceniane na zasadach wyceny stosowanych do wyliczenia wartości jednostki.

ROZDZIAŁ 2

ORGANIZACJA DZIAŁANIA FUNDUSZU

Artykuł 5 – Podmiot zarządzający

Funduszem zarządza spółka zarządzająca zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu.

Spółka zarządzająca działa zawsze w imieniu inwestorów i jako jedyna jest uprawniona do wykorzystania prawa głosu z papierów wchodzących w skład Funduszu.

Artykuł 5 bis – Zasady działania

Instrumenty i depozyty, które mogą wchodzić w skład aktywów Funduszu, jak również zasady lokowania, są opisane w informacjach szczegółowych pełnej wersji prospektu.

Artykuł 6 – Depozytariusz

Depozytariusz wykonuje swoje zadania w oparciu o obowiązujące ustawy i przepisy i wypełnia zobowiązania, które zostały na podstawie umowy nałożone na niego przez spółkę zarządzającą. Depozytariusz obsługuje ponadto wszystkie wpłaty i wypłaty środków. Do zadań Depozytariusza należy upewnienie się, czy decyzje podejmowane przez spółkę zarządzającą są zgodne z obowiązującym prawem. W stosownych wypadkach Depozytariusz ma obowiązek podjęcia wszelkich środków zachowawczych, jakie uzna za stosowne. W przypadku sporu ze spółką zarządzającą Depozytariusz informuje o nim Urząd Rynków Finansowych (AMF).

Artykuł 7 – Biegły rewident

Biegły rewident zostaje powołany przez zarząd spółki zarządzającej na czas 6 okresów obrotowych, po otrzymaniu zgody Urzędu Rynków Finansowych (AMF). Biegły rewident realizuje przewidziane prawem audyty i kontrole.

Mandat biegłego rewidenta może być odnowiony.

Biegły rewident jest zobowiązany poinformować Urząd Rynków Finansowych (AMF) o wszelkich zdarzeniach lub decyzjach dotyczących podmiotu wspólnego inwestowania w papiery wartościowe, o których dowie się w trakcie wypełniania mandatu, a które:

1. stanowią naruszenie ustaw i przepisów dotyczących tego podmiotu wspólnego inwestowania w papiery wartościowe oraz mają znaczący wpływ na jego sytuację finansową, przychodową i majątkową;
2. wywierają negatywny wpływ na warunki lub kontynuację jego działalności;
3. powodują wniesienie zastrzeżeń wobec dokumentacji finansowej lub jej odrzucenie.

Wyceny aktywów oraz ustalanie paritetów wymiany w operacjach przekształcania, łączenia lub dzielenia dokonywane są pod nadzorem biegłego rewidenta.

Biegły rewident wycenia wkłady rzeczowe i sporządza raport dotyczący ich wartości i wynagrodzenia.

Zaświadcza o prawidłowości składu aktywów i innych elementów przed ich opublikowaniem.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta ustalane jest za obopólną zgodą przez zarząd spółki zarządzającej na podstawie planu prac zawierającego wyszczególnienie przewidywanych działań i kontroli.

Biegły rewident poświadcza warunki przydziału zaliczek.

Jego wynagrodzenie zawarte jest w kosztach.

Artykuł 8 – Rachunkowość i sprawozdanie zarządcze

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego podmiot zarządzający sporządza dokumentację podsumowującą oraz sprawozdanie z zarządzania Funduszem w zakończonym okresie sprawozdawczym.

Spółka zarządzająca co najmniej raz na kwartał pod nadzorem depozytariusza sporządza zestawienie składników majątkowych Funduszu.

Spółka zarządzająca udostępnia te dokumenty udziałowcom na cztery miesiące od zakończenia roku obrotowego i informuje ich o wysokości przypadających im zysków. Dokumenty te na wyraźne życzenie udziałowców mogą być wysłane im pocztą lub znajdują się do wglądu w spółce zarządzającej.

TYTUŁ 3

ZASADY PODZIAŁU WYNIKU FINANSOWEGO

Artykuł 9 – Szczegółowe informacje na temat przeznaczenia osiągniętego wyniku i przeznaczonych do wypłaty kwot z zysku

Wynik netto z roku obrotowego odpowiada odsetkom, dopłatom do odsetek, dywidendom, premiom i nagrodom, kwotom za uczestnictwo w posiedzeniach oraz wszelkim przychodom z papierów wartościowych tworzących portfel Funduszu, powiększonym o przychody z posiadanych środków płatniczych, pomniejszonych o koszty administracyjne i koszty kredytów.

W skład kwot podlegających wypłacie na rzecz udziałowców wchodzi:

1. Nadwyżka netto z ubiegłego roku obrotowego powiększona o wynik z przeniesienia sowie powiększona lub pomniejszona o saldo międzyokresowego rozliczenia przychodów;
2. Osiągnięty w roku obrotowym zysk, bez kosztów i pomniejszony o poniesioną stratę, bez kosztów, powiększony o wykazany w minionym roku obrotowym, a nie niewypłacony lub stezauryzowany zysk netto tego samego rodzaju, powiększony lub pomniejszony o saldo z międzyokresowego rozliczenia zysków.

Kwoty wymienione w punktach 1 i 2 mogą być wypłacone udziałowcom niezależnie od siebie, w pełnej kwocie lub w części.

W odniesieniu do każdej kategorii udziału Fundusz ma następujące opcje:

Pełna tezauryzacja: zysk podlegający wypłacie zostaje w pełni poddany tezauryzacji, z wyjątkiem kwot, które zgodnie z wymogami ustawowymi muszą zostać wypłacone.

Pełna wypłata: kwoty podlegające wypłacie po ich zaokrągleniu zostają w pełni wypłacone; możliwa jest wypłata dywidend na poczet zysku.

Tezauryzacja i/lub wypłata zysku: spółka zarządzająca każdego roku podejmuje uchwałę o przeznaczeniu zysku, przy czym w ciągu roku obrotowego może zostać uchwalona wypłata jednej lub kilku dywidend na poczet zysku w wysokości określonej w dniu podjęcia takiej uchwały. Kwoty ułamkowe pozostałe po wypłacie zysku podlegają tezauryzacji.

Blizsze informacje o przeznaczeniu wyniku oraz o kwotach podlegających wypłacie zawarte są w prospekcie.

TYTUŁ 4

FUZJA – PODZIAŁ – ROZWIĄZANIE – LIKWIDACJA

Artykuł 10 – Fusja – Podział

Spółka zarządzająca może wnieść znajdujące się w Funduszu składniki majątkowe w całości lub części do innej instytucji wspólnego inwestowania lub podzielić Fundusz na dwa lub większą liczbę innych funduszy inwestycyjnych.

Fuzje lub podziały mogą być podjęte dopiero miesiąc po powiadomieniu udziałowców. Po dokonaniu połączenia lub podziału udziałowcy otrzymają zawiadomienie o nowej ilości posiadanych przez nich udziałów.

Artykuł 11 – Rozwiązanie – Przedłużenie

– Jeżeli majątek Funduszu przez okres trzydziestu dni będzie niższy niż minimalna jego wysokość przewidziana w powyższym artykule 2, a nie dojdzie do połączenia się Funduszu z innym z funduszy inwestycyjnych, spółka zarządzająca poinformuje o tym francuski Urząd Rynków Finansowych i rozpocznie procedurę rozwiązania Funduszu.

– Spółka zarządzająca może rozwiązać Fundusz przed upływem czasu, na jaki został zawarty. W takim przypadku jest ona zobowiązana poinformować udziałowców o swojej decyzji. Od tego dnia nie będą już przyjmowane żadne wnioski o nabycie lub umorzenie udziałów.

– Spółka zarządzająca przeprowadza rozwiązanie Funduszu także wtedy, gdy złożono wniosek o umorzenie wszystkich udziałów w Funduszu, bank-depozytariusz zaprzestanie swojej działalności i nie dojdzie do ustanowienia innego depozytariusza lub gdy okres, na jaki został utworzony Fundusz, ulegnie zakończeniu i okres ten nie zostanie przedłużony.

Spółka zarządzająca poinformuje francuski Urząd Rynków Finansowych na piśmie o dacie rozwiązania i przewidywanej w tym celu procedurze. Następnie prześle do francuskiego Urzędu Rynków Finansowych sprawozdanie rewidenta z rozwiązania Funduszu.

Spółka zarządzająca może w porozumieniu z depozytariuszem podjąć uchwałę o przedłużeniu okresu, na jaki został utworzony Fundusz. Uchwała ta powinna zostać podjęta co najmniej na trzy miesiące przed upływem przewidzianego okresu obowiązywania Funduszu i powinna zostać podana do wiadomości udziałowców oraz francuskiego Urzędu Rynków Finansowych.

Artykuł 12 – Likwidacja

W przypadku rozwiązania Funduszu spółka zarządzająca otrzyma zlecenie przeprowadzenia jego likwidacji; w pozostałych przypadkach na wniosek osób zainteresowanych możliwe jest ustanowienie w drodze sądowej likwidatora. Taka osoba w celu przeprowadzenia likwidacji otrzyma najszersze pełnomocnictwa do sprzedaży składników majątku, zaspokojenia ewentualnych wierzycieli i podziału pozostałego zysku z likwidacji na udziałowców w formie pieniężnej lub papierów wartościowych.

Biegły rewident i depozytariusz wykonują swoje zadania aż do zakończenia postępowania likwidacyjnego

TYTUŁ 5

KWESTIE SPORNE

Artykuł 13 – Prawo właściwe – Właściwość sądu

Wszelkie spory dotyczące Funduszy powstałe w trakcie jego istnienia lub jego likwidacji pomiędzy udziałowcami lub udziałowcami a spółką zarządzającą lub bankiem-depozytariuszem rozstrzygane będą przed sądami właściwymi.