

FUNDUSZ
SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2020

PEŁNA WERSJA PROSPEKTU

| | |
|---|-----------|
| FUNDUSZ SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2020 | 2 |
| INFORMACJA SZCZEGÓŁOWA | 2 |
| CHARAKTERYSTYKA OGÓLNA | 2 |
| FORMA INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA (UCITS) | 2 |
| PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ | 2 |
| SPOSÓB DZIAŁANIA I ZARZĄDZANIA | 3 |
| CHARAKTERYSTYKA OGÓLNA | 3 |
| USTALENIA SZCZEGÓŁOWE | 4 |
| OPIS ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM | 4 |
| PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA UCZESTNIKÓW | 4 |
| INFORMACJE O CHARAKTERZE HANDLOWYM | 9 |
| ZASADY LOKOWANIA ŚRODKÓW | 9 |
| ZASADY WYCENY I KSIĘGOWANIA AKTYWÓW | 10 |
| FUNDUSZ SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2020 | 12 |
| SKRÓCONA WERSJA PROSPEKTU | 12 |
| CZĘŚĆ STATUTOWA | 12 |
| SKRÓCONA PREZENTACJA FUNDUSZU | 12 |
| INFORMACJE DOTYCZĄCE IWESTYCJI I ZARZĄDZANIA | 12 |
| KATEGORIA FUNDUSZU | 12 |
| FUNDUSZ FUNDUSZY | 12 |
| OPIS ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM | 12 |
| PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA UCZESTNIKÓW | 13 |
| STRATEGIA INWESTYCYJNA | 13 |
| INFORMACJE DOTYCZĄCE OPŁAT, PROWIZJI I OPODATKOWANIA | 17 |
| OPŁATY I PROWIZJE | 17 |
| OPODATKOWANIE | 17 |
| INFORMACJE O CHARAKTERZE HANDLOWYM | 17 |
| WARUNKI NABYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK | 17 |
| DATA ZAMKNIĘCIA OKRESU ROZRACHUNKOWEGO | 18 |
| ZASADY PODZIAŁU WYNIKU FINANSOWEGO | 18 |
| DATA I CZĘSTOTLIWOŚĆ WYLICZANIA WARTOŚCI JEDNOSTKI | 18 |
| MIEJSCE I SPOSÓB PUBLIKACJI LUB PRZEKAZANIA INFORMACJI O WARTOŚCI JEDNOSTKI | 18 |
| WALUTA JEDNOSTKI | 18 |
| DATA UTWORZENIA FUNDUSZU | 18 |
| POCZĄTKOWA WARTOŚĆ JEDNOSTKI | 18 |
| INFORMACJE DODATKOWE | 18 |
| CZĘŚĆ FINANSOWA | 19 |
| FUNDUSZ SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2020 | 20 |
| REGULAMIN FUNDUSZU | 20 |

CHARAKTERYSTYKA OGÓLNA**FORMA INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA (UCITS)****NAZWA**

Fundusz SKANDIA EURO GUARANTOWANY 2020

FORMA PRAWNA I PAŃSTWO CZŁONKOWSKIE, W KTÓRYM INSTYTUCJA ZOSTAŁA UTWORZONA

Fundusz Inwestycyjny (Fundusz) utworzony we Francji, zgodnie z prawem francuskim.

DATA UTWORZENIA I PRZEWDYWANY CZAS TRWANIA

Fundusz został utworzony w dniu 5 stycznia 2005 roku na okres trwania około 15 lat.

PODSUMOWANIE OFERTY ZARZĄDZANIA

| Początkowa Wartość Jednostki | Przedziały | Kod ISIN | Dystrybucja dochodów | Waluta | Uczestnicy Funduszu | Minimalna wartość jednostki |
|------------------------------|------------|--------------|----------------------|--------|--|-----------------------------|
| 92,29 EUR | Brak | FR0010132662 | Kapitalizacja | EUR | Fundusz jest otwarty dla każdego uczestnika, a w szczególności przeznaczony jest dla posiadaczy polis ubezpieczenia na życie z funduszem inwestycyjnym, oferowanych przez towarzystwo ubezpieczeniowe SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING | Brak |

WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM MOŻNA OTRZYMAĆ OSTATNI RAPORT ROCZNY I OSTATNI RAPORT OKRESOWY

Ostatnio opublikowane raporty roczne i okresowe przesłane zostaną w terminie najpóźniej jednego tygodnia na prośbę pisemną zgłoszoną na adres:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT
17, cours Valmy - F-92800 Puteaux - FRANCJA
Adres elektroniczny: contact@lyxor.com
www.lyxor.fr

PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ**Podmiot zarządzający**

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Spółka akcyjna z zarządem i radą nadzorczą

Siedziba: 17, cours Valmy - F-92800 Puteaux - FRANCJA

Adres pocztowy: Tour Société Générale S06.133 - 17, cours Valmy - F-92987 Paris - La Défense Cedex - FRANCJA

Depozytariusz, agent transferowy

SOCIETE GENERALE

Instytucja kredytowa utworzona 8 maja 1864, dekretem autoryzującym podpisanym przez Napoleona III.

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

Adres pocztowy: 50, boulevard Haussmann - F- 75431 Paris Cedex 09 - FRANCJA.

Podmiot odpowiedzialny za rozliczanie zleceń nabycia i odkupienia jednostek oraz prowadzący rejestry jednostek Funduszu

SOCIETE GENERALE

Instytucja kredytowa utworzona 8 maja 1864 dekretem autoryzującym podpisanym przez Napoleona III.

Siedziba: 32, rue du Champ de Tir - 44000 NANTES

Adres pocztowy: 50, boulevard Haussmann - F-75431 Paris Cedex 09 - FRANCJA.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (biegły rewident)

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Spółka akcyjna

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

Sygnatariusz: Jacques LEVI

Podmiot pośredniczący w nabywaniu jednostek

SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING w ramach polis ubezpieczenia na życie.

Siedziba i adres pocztowy: 25-28 North Wall Quay, Dublin 1, Irlandia.

Obowiązki powierzone innym podmiotom

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT jest jedynym podmiotem zarządzającym sprawami finansowymi i administracyjnymi Funduszu i nie powierza ich podmiotom trzecim, za wyjątkiem rachunkowości.

Zarządzanie rachunkowością powierzono:

EURO-NAV

Immeuble Colline Sud - 10, passage de l'Arche - F-92081 Paris - La Défense Cedex - FRANCJA

Doradca inwestycyjny

SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES

Sveavägen 44, 103 50 Stockholm - SZWECJA.

Usługi świadczone przez SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES, spółkę doradztwa inwestycyjnego, dla Lyxor International Asset Management, dotyczą wsparcia w zarządzaniu finansami Funduszu, a w szczególności doradztwa inwestycyjnego odnośnie do alokacji środków Funduszu pomiędzy różne kategorie aktywów.

SPOSÓB DZIAŁANIA I ZARZĄDZANIA

CHARAKTERYSTYKA OGÓLNA

CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK

Jednostki uczestnictwa wpisywane są do rejestru w imieniu instytucji prowadzących konta subskrybentów na rachunek subskrybenta. Rejestr prowadzony jest przez Departament Papierów Wartościowych i Giełdy Société Générale.

Każdy właściciel jednostek posiada prawo współwłasności do aktywów netto Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych jednostek.

Z tytułu posiadania jednostek nie przysługuje żadne prawo głosu, a wszelkie decyzje podejmuje podmiot zarządzający.

Jednostki są jednostkami na okaziciela.

Jednostki mogą być dzielone na części tysięczne.

DATA ZAMKNIĘCIA ROKU ROZRACHUNKOWEGO

Ostatni dzień wyliczenia wartości jednostki w miesiącu październiku.

Zamknięcie pierwszego roku rozrachunkowego: ostatni dzień wyliczenia wartości jednostki w październiku 2005 roku.

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; z uwagi więc na swą 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 źródła 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 uczestników Funduszu

2.1. Uczestnicy 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 uczestnika Funduszu podlegają obowiązującym przepisom podatkowym.

Inwestorzy proszeni są o skonsultowanie swojego indywidualnego przypadku z doradcą podatkowym.

2.2. Uczestnicy Funduszu zamieszkali poza granicami Francji (nie-rezydenci)

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 (Code Général des Impôts), zyski zrealizowane przy odkupieniu/cesji jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego nie podlegają opodatkowaniu we Francji.

Uczestnicy Funduszu, zamieszkali poza granicami Francji (nie-rezydenci) podlegają zasadom opodatkowania obowiązującym w kraju ich zamieszkania.

USTALENIA SZCZEGÓŁOWE

Kategoria Funduszu

Zdywersyfikowany

Gwarancja

Kapitał gwarantowany w całości (w wysokości przed pobraniem prowizji subskrypcyjnej) na datę zapadalności Funduszu.

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2020 (zwanego dalej Funduszem) jest zaferowanie uczestnikom na datę zapadalności, czyli na dzień 23 stycznia 2020 roku:

- udziału w zyskach osiągniętych z wybranych Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka (w skład których wchodzi jednostki funduszy akcyjnych, obligacyjnych i mieszanych) oraz z wybranych inwestycji bezpiecznych (w skład których wchodzi na przykład obligacje lub jednostki funduszy rynku pieniężnego), zgodnie z modelem alokacji opisanym bardziej szczegółowo w następującym poniżej akapicie "strategia inwestycyjna";
- gwarancji ochrony kapitału do wysokości wyższej z dwóch następujących wartości: 104,29 euro lub najwyższej z Referencyjnych Wartości Jednostki.

Dla danego miesiąca Referencyjną Wartość Jednostki stanowi wartość jednostki ustalona w drugą środę tego miesiąca. W ten sposób, wysokość gwarancji w sposób ciągły dostosowywana jest do osiągniętych zysków.

OPIS ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM

Stosowana w zarządzaniu Funduszem technika nazywana jest "techniką ubezpieczania portfela" lub techniką „z poduszką bezpieczeństwa” (portfolio insurance).

Ten sposób zarządzania adresowany jest do uczestników pragnących podjąć ryzyko związane z aktywną polityką zarządzania portfelem o wyższym profilu ryzyka, przy jednoczesnym wykorzystaniu, w przypadku spadku wartości inwestycji, zoptymalizowanej gwarancji zainwestowanego kapitału (w wysokości przed pobraniem prowizji subskrypcyjnej) w minimalnej wysokości 104,29 euro na jednostkę uczestnictwa.

PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA UCZESTNIKÓW

| ZALETY | WADY |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">• Profil Gwarancji zapewnia każdemu uczestnikowi nabywającemu Referencyjną Wartość Jednostki odzyskanie zainwestowanego kapitału w dniu zapadalności.• Fundusz wykorzystuje mechanizm systematycznej adaptacji portfela, pozwalający na: ochronę uczestników w przypadku spadku wartości Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka, konsolidację i ochronę zysków w przypadku znacznego wzrostu wartości Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka oraz optymalizację ekspozycji na Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka | <ul style="list-style-type: none">• Stopień ekspozycji na Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka nie jest stały i może wynieść zero. W przypadku zerowego udziału Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka, Fundusz byłby funduszem rynku pieniężnego, a więc byłby niezależny od wahań, także tych dodatnich, którym ulegają Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka.• Gwarancję zainwestowanego kapitału otrzymują tylko ci uczestnicy, którzy zachowają jednostki do dnia zapadalności, czyli do 23 stycznia 2020 roku. |

Benchmark

Z uwagi na cel oraz stosowaną strategię inwestycyjną, nie można zaproponować benchmarku odpowiadającego charakterowi Funduszu.

STRATEGIA INWESTYCYJNA

1. Stosowana strategia inwestycyjna

Technika zarządzania inspirowana jest metodą tak zwanego ubezpieczania 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.

Stopień ekspozycji na Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka wyliczany jest przy każdej adaptacji portfela i wynika z obliczeń, których główny element stanowi: iloczyn różnicy między wartością jednostki Funduszu a zaktualizowaną wartością Gwarancji udzielonej inwestorom oraz stałego współczynnika, uzależnionego od ryzyka związanego z Inwestycjami o Wyższym Profilu Ryzyka.

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 zbliżyć 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 Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka. Nie zapewnia ona jednak stałego poziomu zysku, zaś ostateczny rezultat zależeć będzie przede wszystkim od wyników osiągniętych przez Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka, jak również od zmian stóp procentowych.

Forma Funduszu to fundusz funduszy. W zarządzaniu Funduszem wykorzystywane będą instrumenty bezpieczne oraz instrumenty o wyższym profilu ryzyka.

- Koszyk „bezpieczny“
W skład koszyka wchodzić będą obligacje lub jednostki funduszy rynku pieniężnego i funduszy gwarantowanych o niskim stopniu ryzyka i / lub papiery państw europejskich nabyte bezpośrednio i / lub udostępnione Funduszowi tymczasowo w zamian za środki pieniężne. Zarządzający będzie mógł wykorzystywać 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.
- Koszyk „o wyższym profilu ryzyka“
W skład koszyka wchodzić będą głównie jednostki funduszy akcyjnych, funduszy papierów dłużnych oraz funduszy mieszanych.

Koszyk o wyższym profilu ryzyka reprezentuje wyższy poziom ryzyka, zaś jednostki niektórych funduszy mogą także w sposób pośredni być narażone na ryzyko walutowe.

Udział Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka utrzymywany będzie na poziomie poniżej 100% aktywów Funduszu.

Podmiot zarządzający dołoży wszelkich starań do utrzymania przedstawionej poniżej początkowej alokacji aktywów. Jednakże w przypadku, gdyby alokacja ta uniemożliwiła zachowanie wymaganych prawem wskaźników bezpieczeństwa oraz wskaźników specyficznych dla Funduszu, podmiot zarządzający zastąpi jednostki funduszy, których dotyczą przekroczenia limitów, jednostkami o podobnym profilu ryzyka.

Podmiot zarządzający będzie mógł także wykorzystać rady i podejście rekomendowane przez SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES i rezerwuje sobie możliwość całkowitego lub częściowego zastąpienia funduszy koszyka o podwyższonym ryzyku innymi funduszami.

| Nazwa funduszu | Kod Bloomberg | Udział |
|--|-------------------|--------|
| Blackrock Global Series European ex-UK | BRGXUKQ ID Equity | 14% |
| ING L Invest EMU | INGEMQA LX Equity | 14% |
| Investec European - Class A | GUIEGRA LN Equity | 19% |
| Merrill Lynch Offshore ST UK | MIGOUKI LX Equity | 19% |
| Skandia GF Fidelity Pacific | SGFPAEA ID Equity | 5% |
| Skandia GF JPMF Japan | SGJPFJA ID Equity | 10% |
| State Street Balzac UK | BALUNKI FP Equity | 4% |
| State Street Balzac USA | BALUSAI FP Equity | 15% |

W okresie od dnia 5 stycznia 2005 do dnia 24 stycznia 2005 roku, Fundusz będzie powielał inwestycje funduszu SKANDIA EURO GUARANTEED FUND 2019, tak aby Wartość Jednostki Funduszu w dniu 24 stycznia 2005 odpowiadała wartości funduszu SKANDIA EURO GUARANTEED FUND 2019.

Począwszy od dnia 24 stycznia 2005 włącznie, podmiot zarządzający będzie stosował opisaną powyżej politykę zarządzania. Przewidywany na tę datę udział funduszy o wyższym profilu ryzyka wynosi 70%. Jednakże udział ten może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu przede wszystkim w zależności od poziomu długoterminowych stóp procentowych na dzień ustalenia Początkowej Wartości Jednostki.

Zarządzający rezerwuje sobie możliwość zredukowania udziału inwestycji o wyższym profilu ryzyka do 0% w celu zapewnienia gwarancji kapitałowej na dzień zapadalności, czyli na dzień 23 stycznia 2020 roku.

2. Aktywa bilansowe (z wyłączeniem zintegrowanych instrumentów pochodnych)

Fundusz inwestował będzie przede wszystkim w aktywa inne niż akcje, papiery dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego.

Fundusz będzie inwestował w jednostki funduszy francuskich i europejskich do wysokości 100% aktywów netto.

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:

- fundusze hedgingowe oferowane przez instytucje wspólnego inwestowania (UCITS) z siedzibą we Francji do wysokości 10% aktywów netto; bezpośrednio w fundusze inwestycyjne utworzone zgodnie z prawem innych krajów, notowane na rynku regulowanym, do wysokości 30% aktywów netto, jeśli instytucje te są stroną umowy dwustronnej zawartej między Urzędem Rynków Finansowych (Autorité des Marchés Financiers - AMF) a instytucją nadzoru w kraju ich pochodzenia, odnośnie do równoważności stosowanych przez nie zasad bezpieczeństwa i przejrzystości z zasadami francuskimi i jeśli został wdrożony mechanizm wymiany informacji i wzajemnej pomocy w dziedzinie zarządzania aktywami na rzecz osób trzecich;
- inwestycje w fundusze utworzone według prawa francuskiego, niezgodne z dyrektywą europejską 85/611/WE, dopuszczone przez Urząd Rynków Finansowych (AMF) lub korzystające z procedury uproszczonej.

3. Aktywa pozabilansowe (instrumenty pochodne)

- Kontrakty terminowe i opcje notowane na rynku regulowanym

W sytuacji głębokiego kryzysu na rynkach finansowych, zarządzający może zostać zmuszony do interwencji na rynkach kontraktów terminowych i opcji na akcje i indeksy giełdowe. Jednostki instytucji wspólnego inwestowania (UCITS) mają płynność co najwyżej codzienną, tak więc w przypadku zaistniałej na rynku sytuacji kryzysowej, zarządzający, chcąc chronić Fundusz, będzie mógł dokonać ich sprzedaży dopiero tego samego dnia wieczorem lub dnia następnego. Rynek kontraktów terminowych i opcji pozwala zaś zarządzającemu na interwencję jeszcze tego samego dnia, chroniąc w ten sposób, przynajmniej częściowo, aktywa o wyższym profilu ryzyka Funduszu przed silną i gwałtowną utratą wartości. Tego rodzaju interwencje podejmowane będą wyłącznie w przypadku silnego kryzysu na rynkach i będą miały charakter wyjątkowy.

- Terminowe swapy walutowe

W przypadku gdyby Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka zawierały jednostki 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 nabywane bezpośrednio instrumenty pochodne (najczęściej swapy walutowe), w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego.

- Swapy na stopach procentowych

Zarządzający może wykorzystać swapy na stopach procentowych w celu 1) ochrony wartości koszyka aktywów o wyższym profilu ryzyka, 2) respektowania poziomu zabezpieczenia Funduszu. Swapy te mogą na przykład pozwolić na zamianę rezultatów osiągniętych przez aktywa Funduszu na rezultaty umożliwiające Funduszowi na respektowanie udzielonej gwarancji.

4. Walory zawierające zintegrowane instrumenty pochodne

Fundusz będzie mógł dokonywać zakupów instrumentów pochodnych notowanych oraz nienotowanych (w obrocie bezpośrednim), dla zabezpieczenia ryzyka związanego z cenami akcji, ryzyka kursowego oraz ryzyka zmian stóp procentowych. Celem tych interwencji będzie realizacja celu inwestycyjnego.

5. Lokaty

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

6. Pożyczki gotówkowe

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

7. Operacje tymczasowego nabywania i odstępowania walorów

W ramach przyszłej optymalizacji zarządzania Funduszem, zarządzający w celu osiągnięcia zamierzonego rezultatu, rezerwuje sobie możliwość inwestowania w inne instrumenty finansowe, w granicach określonych przez prawo, takie jak na przykład:

- walory udostępnione Funduszowi tymczasowo w zamian za środki pieniężne, zgodnie z artykułem L.432-12 i następnymi Kodeksu Monetarnego i Finansowego, do wysokości 100% aktywów netto;
- walory udostępnione przez Fundusz tymczasowo w zamian za środki pieniężne zgodnie z artykułem L.432-12 i następnymi Kodeksu Monetarnego i Finansowego, do wysokości 10% aktywów netto;
- walory pożyczane przez Fundusz lub pożyczane Funduszowi, do wysokości 10% aktywów netto.

Dopuszczalne operacje tymczasowego nabywania i odstępowania walorów, jak również operacje związane z ich pożyczaniem, realizowane będą na warunkach rynkowych, a uzyskane z nich przychody będą w całości należne Funduszowi.

PROFIL RYZYKA

Ryzyko rynkowe związane ze zmianami wartości aktywów o wyższym profilu ryzyka

Środki inwestorów lokowane będą w instrumenty finansowe wybrane przez podmiot zarządzający. Wartość tych instrumentów ulegać będzie zmianom i wahaniom rynków finansowych.

Uczestnik ponosi ryzyko związane z akcjami i obligacjami nabywanymi w ramach koszyka aktywów o wyższym profilu ryzyka. Stopień ryzyka może ulegać wahaniom w czasie, w zależności od rezultatów osiągniętych przez Fundusz oraz udziału w portfelu aktywów o wyższym profilu ryzyka.

Fundusz reprezentuje więc średni poziom ryzyka, które, w zależności od osiągniętych rezultatów, może osiągnąć nawet poziom bardzo niski, w miarę przenoszenia aktywów z koszyka o wyższym profilu ryzyka do koszyka bezpiecznego.

Ryzyko walutowe związane z koszykiem aktywów o wyższym profilu ryzyka

Koszyk aktywów o wyższym profilu ryzyka może być bezpośrednio lub pośrednio narażony na ryzyko kursowe, w przypadku, gdy jednostki funduszy wchodzących w skład tego koszyka nominowane są w walucie innej niż waluta Funduszu oraz/lub w przypadku, gdy niektóre inwestycje realizowane są w walucie innej niż waluta Funduszu.

Ryzyko utraconych korzyści

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

W ujęciu ogólnym, udział koszyka Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka nie jest stały i zależy między innymi od wyników osiągniętych w przeszłości przez ten koszyk.

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 zapadalności i ochrony portfela przed wahaniami wartości jednostek o wyższym profilu ryzyka.

Ryzyka związane z inflacją

Poprzez nabycie jednostek Funduszu, uczestnik naraża się na ryzyko deprecjacji pieniądza.

Ryzyka rynkowe

W innych momentach niż data wykonania Gwarancji, wartość jednostki ulega zmianom zgodnie z sytuacją obserwowaną na rynkach finansowych i podlega czynnikom ryzyka charakterystycznym dla każdej inwestycji. Wartość jednostki Funduszu może zarówno wzrastać, jak i spadać.

Z uwagi na fakt, że czas trwania Funduszu określony został na 15 lat, właściciele jednostek Funduszu powinni traktować tę inwestycję jak inwestycję na okres 15 lat i upewnić się czy taki horyzont czasowy odpowiada ich potrzebom oraz aktualnej pozycji finansowej.

GWARANCJA LUB OCHRONA

Instytucja gwarantująca: Société Générale

Zobowiązanie podjęte przez Société Générale wobec Funduszu odnosi się do wartości jednostki Funduszu w dniu zapadalności, czyli 23 stycznia 2020 roku.

Każdy właściciel jednostki, niezależnie od daty jej nabycia, który odkupuje jednostki w dniu zapadalności, czyli 23 stycznia 2020 roku, skorzysta z Gwarancji Wartości Jednostki równej dla jednostki najwyższej z poniższych wartości:

- (a) 100% Wartości Jednostki z dnia 24 stycznia 2005 roku;
- (b) najwyższej wartości z Referencyjnych Wartości Jednostki Funduszu, spośród wartości zarejestrowanych pomiędzy 24 stycznia 2005 i 23 stycznia 2020 roku;
- (c) 104,29 euro.

gdzie:

Referencyjna Wartość Jednostki: oznacza dla każdego miesiąca kalendarzowego wartość jednostki Funduszu z drugiej środy tego miesiąca lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym w rozumieniu francuskiego Kodeksu Pracy (Code du travail français) lub jest dniem wolnym od pracy dla Giełd krajów strefy euro, wartość jednostki z następującego po nim dnia roboczego.

Uczestnicy Funduszu, niezależnie do daty nabycia jednostek, pragnący odkupić jednostki w terminie innym niż dzień zapadalności Funduszu, czyli innym niż 23 stycznia 2020 roku, nie będą mogli skorzystać z Gwarantowanej Wartości Jednostki.

Jeśli w dniu zapadalności wartość aktywów netto Funduszu okaże się niewystarczająca, by zapewnić równość pomiędzy wartością jednostki Funduszu a Gwarantowaną Wartością Jednostki, Société Générale wypłaci Funduszowi środki w wysokości pokrywającej tę różnicę.

Poza datą zapadalności Funduszu, wartość jednostki, podlegająca wahaniom cen na rynkach finansowych, może odbiegać od Gwarantowanej Wartości Jednostki na dzień zapadalności (czyli 23 stycznia 2020 roku).

Na dzień zapadalności Funduszu, podmiot zarządzający przystąpi do wypłaty środków uczestnikom, zgodnie z warunkami określonymi w regulaminie Funduszu.

UCZESTNICY FUNDUSZU I PROFIL INWESTORA

Do Funduszu może przystąpić każdy inwestor. W szczególności Fundusz przeznaczony jest dla nabywców polis ubezpieczenia na życie z funduszem inwestycyjnym oferowanych przez towarzystwo ubezpieczeń na życie SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING.

Profil ryzyka inwestycyjnego Funduszu jest odpowiedni dla inwestorów akceptujących ryzyko związane z rynkami akcji i obligacji przy jednoczesnym zapewnieniu całkowitej gwarancji zainwestowanego kapitału (na bazie inwestycji i Wartości Jednostki z 24 stycznia 2005 roku lub na bazie jednej z Referencyjnych Wartości Jednostki ustalanych miesięcznie, z wyłączeniem prowizji subskrypcyjnej).

Wysokość środków, które inwestor zainwestuje w Fundusz zależy od jego sytuacji osobistej. Dla jej określenia inwestor powinien wziąć pod uwagę swą obecną sytuację majątkową i stan posiadania, bieżące potrzeby finansowe oraz potrzeby finansowe w tym samym horyzoncie czasowym, w którym działać będzie Fundusz. Inwestor powinien uwzględnić także swą skłonność do podejmowania ryzyka lub, przeciwnie, swe preferencje dla inwestycji bezpiecznych.

Wskazana jest także dywersyfikacja inwestycji, aby nie być narażonym jedynie na czynniki ryzyka, które przedstawia Fundusz. Inwestorzy powinni więc przeanalizować swój indywidualny przypadek z doradcą do spraw zarządzania majątkiem.

Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi 15 lat, czyli do daty zapadalności Funduszu.

WARUNKI OKREŚLANIA I KSIĘGOWANIA DOCHODÓW

Fundusz kapitalizowany. Księgowanie zgodnie z metodą kuponów zainkasowanych (méthode des coupons encaissés).

CZĘSTOTLIWOŚĆ DYSTRYBUCJI DOCHODÓW

Nie dotyczy.

CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTEK

Zapisów na jednostki dokonuje się do wysokości środków, do tysięcznych części jednostki.

Odkupienie jednostek realizowane jest do tysięcznych części jednostki.

WARUNKI NABYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK

Nabycia i odkupienia jednostek centralizowane są raz w tygodniu, o godzinie 9:30 (czasu paryskiego), w dniu roboczym w Paryżu (w rozumieniu Francuskiego Kodeksu Pracy), poprzedzającym dzień ustalenia wartości jednostki, według której jednostki te będą rozliczane.

Wartość jednostki obliczana jest raz w tygodniu, w każdą środę począwszy od dnia 26 stycznia 2005 roku. Jeśli dzień wyliczenia wartości jednostki przypada w dzień wolny od pracy w rozumieniu Francuskiego Kodeksu Pracy lub w dzień zamknięcia Giełd krajów strefy euro, wartość ta wyliczana jest w kolejny dzień roboczy.

Wartość jednostki będzie wyjątkowo wyliczona w dniach: 5 stycznia 2005, 19 stycznia 2005, 24 stycznia 2005 oraz 23 stycznia 2020 roku.

Wartość jednostki publikowana będzie na stronie internetowej Lyxor International Asset Management: www.lyxor.fr.

OPLĄTY I PROWIZJE

Prowizja za nabycie i odkupienie

Prowizja za nabycie i prowizja za odkupienie jednostki jest odpowiednio dodawana do ceny nabycia lub odejmowana od ceny odkupienia jednostki.

Prowizje należne Funduszowi rekompensują koszty zarządzania powierzonymi aktywami, ponoszone przez Fundusz. Prowizje nienależne Funduszowi przekazywane są podmiotowi zarządzającemu, podmiotowi pośredniczącemu w nabywaniu jednostek itd.

| Opląty ponoszone przez inwestora przy nabyciu lub odkupieniu jednostek | Podstawa naliczenia | Wysokość opłaty |
|---|--------------------------------------|------------------------|
| Prowizja za nabycie nienależna Funduszowi | Wartość jednostki x liczba jednostek | Max. 6% (brutto) |
| Prowizja za nabycie należna Funduszowi | Wartość jednostki x liczba jednostek | Brak |
| Prowizja za odkupienie nienależna Funduszowi | Wartość jednostki x liczba jednostek | Brak |
| Prowizja za odkupienie należna Funduszowi | Wartość jednostki x liczba jednostek | Brak |

Opłaty za funkcjonowanie i zarządzanie

Opłaty te obejmują wszystkie koszty fakturowania bezpośrednio na Fundusz, za wyjątkiem opłat transakcyjnych. Opłaty transakcyjne zawierają koszty pośrednictwa (koszty brokerów / maklerów, podatki giełdowe, itd.) oraz, zależnie od przypadku, prowizję od obrotu, która może być pobrana przez depozytariusza i podmiot zarządzający. Do opłat za funkcjonowanie i zarządzanie mogą być dodane:

- prowizja za wyjątkowe wyniki. Prowizję tę otrzymuje podmiot zarządzający w przypadku, gdy wyniki osiągnięte przez Fundusz będą wyższe od planowanych. Prowizja ta jest fakturowana na Fundusz.
- prowizja za obrót fakturowana na Fundusz;
- część przychodów z operacji tymczasowego nabywania i odstępowania walorów.

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

| Koszty fakturowane Funduszowi | Podstawa naliczenia | Wysokość opłaty |
|--|---|------------------------|
| Opłata brutto za funkcjonowanie i zarządzanie ⁽¹⁾ | Aktywa netto | Max. 1,70% rocznie |
| Prowizja za wyjątkowe wyniki | Aktywa netto | Brak |
| Podmioty otrzymujące prowizję od obrotu | Opłata pobierana przy każdej transakcji | Brak |

⁽¹⁾ Zawiera wszystkie opłaty oprócz opłat transakcyjnych, opłat za wyjątkowe wyniki oraz opłat związanych z inwestycjami w instytucjach wspólnego inwestowania (UCITS) lub w funduszach inwestycyjnych.

Maksymalna opłata za zarządzanie dla instytucji wspólnego inwestowania (UCITS), których jednostki znajdują się w aktywach Funduszu

Fundusz będzie mógł inwestować w jednostki instytucji wspólnego inwestowania (UCITS), w których opłata za zarządzanie nie przekracza 1,5% netto rocznie aktywów netto. Każdy ewentualny zwrot opłat za zarządzanie otrzymany przez Fundusz od instytucji wspólnego inwestowania (UCITS) będzie należny Funduszowi.

Prowizja za nabycie i odkupienie dla instytucji wspólnego inwestowania (UCITS), których jednostki znajdują się w aktywach Funduszu

Nie będzie pobierana żadna prowizja za nabycie lub odkupienie.

Prowizje rzeczowe

Lyxor International Asset Management nie otrzymuje żadnej prowizji rzeczowej ani na swoje konto, ani na konto podmiotów trzecich.

Wynagrodzenie za operacje tymczasowego nabywania i odstępowania walorów

Wszystkie ewentualne operacje tymczasowego nabycia lub odstąpienia walorów, jak również operacje dotyczące pożyczania walorów Funduszowi lub przez Fundusz, będą realizowane na warunkach rynkowych. Wszystkie ewentualnie pozyskane z nich przychody będą w całości należne Funduszowi.

Inne informacje dodatkowe inwestorzy znajdą w raporcie rocznym Funduszu.

INFORMACJE O CHARAKTERZE HANDLOWYM

Głównym przeznaczeniem jednostek Funduszu jest uzupełnienie polis ubezpieczenia na życie oferowanych przez irlandzkie towarzystwo ubezpieczeniowe SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING.

Polisy te będą oferowane przede wszystkim na terytorium europejskim.

Operacje nabywania i anulowania powyższych polis są rozliczane zbiorczo przez towarzystwo ubezpieczeniowe i stanowią podstawę do wystawienia zbiorczego zamówienia na nabycie lub odkupienie jednostek Funduszu.

Informacje dotyczące Funduszu będą przekazywane ubezpieczonym w SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING bezpośrednio przez ubezpieczyciela, w formie obowiązkowej informacji okresowej wymaganej przez prawo.

ZASADY LOKOWANIA ŚRODKÓW

Fundusz będzie przestrzegał zachowania wszystkich wymaganych wskaźników i będzie mógł wykorzystać postanowienia artykułów 4, 4-1 i 13 dekretu 89-623 z dnia 6 września 1989 (po zmianach).

W konsekwencji i zgodnie z postanowieniami dyrektywy, Fundusz będzie mógł ulokować do 20% aktywów w jednostki lub akcje tej samej instytucji wspólnego inwestowania (UCITS) z siedzibą we Francji lub za granicą.

a. Zasady wyceny

Aktywa Funduszu są wyceniane zgodnie z obowiązującym prawem, a w szczególności zgodnie z zasadami określonymi w regulaminie Komitetu Regulacji Księgowych Nr 2003-02 z 2 października 2003 roku odnośnie do planu kont instytucji wspólnego inwestowania (część 1).

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

Jednakże, z uwagi na brak znaczących transakcji na rynku regulowanym, poniższe instrumenty finansowe są wyceniane według następujących zasad:

- wierzytelności zbywalne, dla których termin zapadalności w momencie zakupu jest równy lub krótszy niż 3 miesiące, są wyceniane poprzez liniowe rozłożenie w okresie pozostającym do daty zapadalności różnicy pomiędzy wartością nabycia a wartością spłaty. Podmiot zarządzający rezerwuje sobie jednak możliwość wyceny tych walorów według wartości zaktualizowanej w przypadku szczególnej wrażliwości na ryzyka rynkowe (stopy procentowe, ...). Użyta stopa dyskonta odpowiadać będzie 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 jest równy lub krótszy niż 3 miesiące, są wyceniane poprzez liniowe rozłożenie w okresie pozostającym do daty zapadalności różnicy pomiędzy ostatnią przyjętą wartością zaktualizowaną a wartością spłaty. Podmiot zarządzający rezerwuje sobie jednak możliwość wyceny tych walorów według wartości zaktualizowanej w przypadku szczególnej wrażliwości na ryzyka rynkowe (stopy procentowe, ...). Użyta stopa dyskonta odpowiadać będzie stopie stosowanej przy emisji podobnych walorów, przy uwzględnieniu marży ryzyka związanej z emitentem;
- wierzytelności zbywalne, dla których termin zapadalności na datę ustalenia wartości jednostki jest dłuższy niż 3 miesiące, są wyceniane według wartości zaktualizowanej. Użyta stopa dyskonta odpowiadać będzie 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 stwierdzonej w dniu poprzedzającym wyliczenie wartości jednostki. Terminowe instrumenty finansowe bezwarunkowe i warunkowe, będące w obrocie niezorganizowanym, wyceniane są według wartości wskazanej przez drugą stronę transakcji. Niezależnie, podmiot zarządzający dokonuje własnej kontroli tej wyceny.

Lokaty wyceniane są po ich wartości nominalnej, z uwzględnieniem należnych od nich odsetek.

Prawa zakupu, certyfikaty gotówkowe, przyrzeczenia zapłaty i listy hipoteczne są wyceniane przez podmiot zarządzający według ich prawdopodobnej wartości handlowej.

Tymczasowe nabycia i odstąpienia walorów wyceniane są po cenie rynkowej.

Instrumenty finansowe w obrocie na rynku regulowanym, których kursu nie ustalono lub których kurs skorygowano, wyceniane są przez podmiot zarządzający według ich prawdopodobnej wartości handlowej.

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

Wycena jednostek funduszy inwestycyjnych

Na dzień przygotowania niniejszego prospektu, ostatnie znane wartości jednostek funduszy inwestycyjnych nie mają tej samej daty odniesienia do cen rynkowych. W przypadku niektórych funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład koszyka, wyliczenie wartości jednostki zabiera więcej czasu.

Systematyczne użycie ostatniej znanej wartości jednostki dla wszystkich funduszy inwestycyjnych nie pozwoliłoby zarządzającemu na zastosowanie zasady równości uczestników, gdyż wartość jednostki Funduszu zależy od godzin opublikowania wartości jednostek dla funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład koszyka. W przypadku nabycia lub odkupienia, zarządzający nie mógłby dokonać operacji na funduszach w sposób zapewniający, że zostaną one dokonane po tym samym kursie, po którym dokonano wyceny.

W konsekwencji zarządzający rezerwuje sobie prawo do użycia na daną datę wyceny nie ostatnich znanych wartości jednostek funduszy inwestycyjnych, lecz wartości zapewniających przestrzeganie zasady równości uczestników. 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. W przypadku nie złożenia żadnego zlecenia, 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

Metoda kosztów całkowitych.

c. Metoda księgowania przychodów z walorów o stałym dochodzie

Księgowanie zgodnie z metodą kuponów zainkasowanych (méthode des coupons encaissés).

d. Polityka dystrybucji

Fundusz kapitalizowany.

e. Waluta

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest w euro (EUR).

CZĘŚĆ STATUTOWA

SKRÓCONA PREZENTACJA FUNDUSZU

KOD ISIN

FR0010132662

NAZWA

Fundusz SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2020

FORMA PRAWNA

Fundusz Inwestycyjny (Fundusz) utworzony we Francji, zgodnie z prawem francuskim

PRZEDZIAŁY

Brak

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

**PODMIOT ODPOWIEDZIALNY ZA ROZLICZANIE
ZLECEŃ NABYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK ORAZ
PROWADZĄCY REJESTRY JEDNOSTEK FUNDUSZU**
SOCIETE GENERALE

PRZEWDYWANY CZAS TRWANIA

Fundusz został utworzony na okres trwania około 15 lat.

DEPOZYTARIUSZ

SOCIETE GENERALE

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA

SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH/Biegły rewident
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

**PODMIOT POŚREDNICZĄCY W NABYWANIU
JEDNOSTEK**

SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING

DORADCA INWESTYCYJNY

SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES

PODMIOTY, KTÓRYM POWIERZONO INNE OBOWIĄZKI

Prowadzenie spraw księgowych Funduszu powierzono EURO-NAV

INFORMACJE DOTYCZĄCE INWESTYCJI I ZARZĄDZANIA

KATEGORIA FUNDUSZU

Fundusz zdywersyfikowany.

GWARANCJA: Kapitał gwarantowany w całości (w wysokości przed pobraniem prowizji subskrypcyjnej) na datę zapadalności Funduszu.

FUNDUSZ FUNDUSZY

Fundusz rezerwuje sobie możliwość zainwestowania powyżej 50% swoich aktywów netto w instytucjach wspólnego inwestowania (UCITS) w okresie trwania Funduszu.

CEL INWESTYCYJNY

Celem Funduszu SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2020 (zwanego dalej Funduszem) jest zaoferowanie uczestnikom na datę zapadalności, czyli na dzień 23 stycznia 2020 roku:

- udziału w zyskach osiągniętych z wybranych Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka (w skład których wchodzi jednostki funduszy akcyjnych, obligacyjnych i zdywersyfikowanych) oraz z wybranych inwestycji bezpiecznych (w skład których wchodzi na przykład obligacje lub jednostki funduszy rynku pieniężnego), zgodnie z modelem alokacji opisanym szczegółowo w następującym poniżej akapicie "strategia inwestycyjna";
- gwarancji ochrony kapitału do wysokości wyższej z dwóch następujących wartości: 104,29 euro lub najwyższej z Referencyjnych Wartości Jednostki.

Dla danego miesiąca Referencyjną Wartość Jednostki stanowi wartość jednostki ustalona w drugą środę tego miesiąca. W ten sposób, wysokość gwarancji w sposób ciągły dostosowywana jest do osiągniętych zysków.

OPIS ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM

Stosowana w zarządzaniu Funduszem technika nazywana jest "techniką ubezpieczenia portfela" lub techniką „z poduszką bezpieczeństwa” (portfolio insurance).

Ten sposób zarządzania adresowany jest do uczestników pragnących podjąć ryzyko związane z aktywną polityką zarządzania portfelem o wyższym profilu ryzyka, przy jednoczesnym wykorzystaniu, w przypadku spadku wartości inwestycji, zoptymalizowanej gwarancji zainwestowanego kapitału (w wysokości przed pobraniem prowizji subskrypcyjnej) w minimalnej wysokości 104,29 euro na jednostkę.

PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA UCZESTNIKÓW

| ZALETY | WADY |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">• Profil Gwarancji zapewnia każdemu uczestnikowi nabywającemu Referencyjną Wartość Jednostki odzyskanie zainwestowanego kapitału w dniu zapadalności.• Fundusz wykorzystuje mechanizm systematycznej adaptacji portfela, pozwalający na: ochronę uczestników w przypadku spadku wartości Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka, konsolidację i ochronę zysków w przypadku znacznego wzrostu wartości Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka oraz optymalizację ekspozycji na Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka | <ul style="list-style-type: none">• Stopień ekspozycji na Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka nie jest stały i może wynieść zero. W przypadku zerowego udziału Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka, Fundusz byłby funduszem rynku pieniężnego, a więc byłby uniezależniony od wahań, także tych dodatnich, którym ulegają Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka.• Gwarancję zainwestowanego kapitału otrzymują tylko ci uczestnicy, którzy zachowują jednostki do dnia zapadalności, czyli do 23 stycznia 2020 roku. |

Benchmark

Z uwagi na cel oraz stosowaną strategię inwestycyjną, nie można zaproponować benchmarku odpowiadającego charakterowi Funduszu.

STRATEGIA INWESTYCYJNA

1. Stosowana strategia inwestycyjna

Technika zarządzania inspirowana jest metodą tak zwanego ubezpieczania 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.

Stopień ekspozycji na Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka wyliczany jest przy każdej adaptacji portfela i wynika z obliczeń, których główny element stanowi: iloczyn różnicy między wartością jednostki Funduszu a zaktualizowaną wartością gwarancji udzielonej inwestorom oraz stałego współczynnika, uzależnionego od ryzyka związanego z Inwestycjami o Wyższym Profilu Ryzyka.

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 zbliżyć 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 Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka. Nie zapewnia ona jednak stałego poziomu zysku, zaś ostateczny rezultat zależeć będzie przede wszystkim od wyników osiągniętych przez Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka, jak również od zmian stóp procentowych.

W okresie od dnia 5 stycznia 2005 do dnia 24 stycznia 2005 roku, Fundusz będzie powielał inwestycje funduszu SKANDIA EURO GUARANTEED FUND 2019, tak aby Wartość Jednostki Funduszu w dniu 24 stycznia 2005 odpowiadała wartości funduszu SKANDIA EURO GUARANTEED FUND 2019.

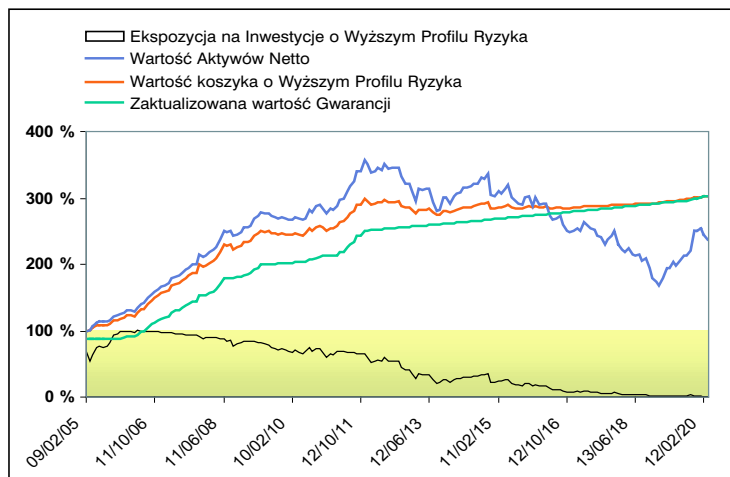
Przykłady

Wskazane przykłady przedstawione są tylko jako ilustracja mechanizmu działania zastosowanej formuły i w żaden sposób nie przesadzają o wynikach historycznych, bieżących lub przyszłych Funduszu.

SCENARIUSZ KORZYSTNY

Najkorzystniejsza konfiguracja zmian wartości Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka występuje w przypadku, gdy Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka najpierw zyskują na wartości, po czym zniżkują w okresie zapadalności Funduszu.

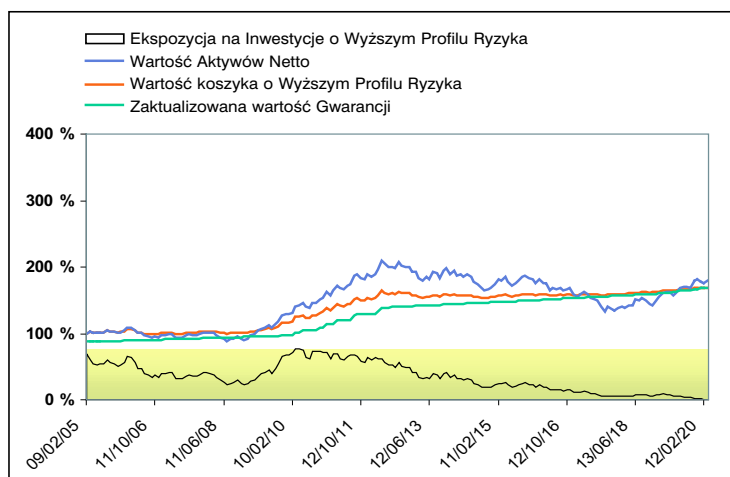
W takim scenariuszu, mechanizm systematycznego korygowania doprowadziłby do zwiększenia aż do 100% udziału ryzyka podczas początkowego wzrostu wartości Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka i w konsekwencji pozwoliłby na pełne wykorzystanie zwyżki kursów. Ten sam mechanizm spowodowałby konsolidację zysków Funduszu oraz zmniejszenie udziału ryzyka podczas spadku wartości Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka na datę zapadalności Funduszu. W takim scenariuszu, wartość całego Funduszu mogłaby być nawet znacząco wyższa niż wartość inwestycji wyłącznie w portfel o Wyższym Profilu Ryzyka.



SCENARIUSZ UMIARKOWANY

Scenariusz umiarkowany występuje w przypadku, gdy Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka najpierw tracą na wartości, po czym zwyżkują w okresie zapadalności Funduszu.

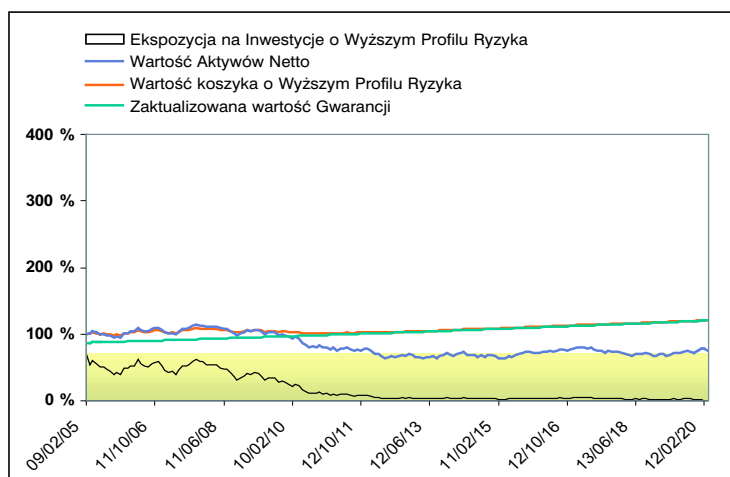
W takim scenariuszu, udział ryzyka w Funduszu zmniejszyłby się z uwagi na obniżenie wartości Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka w okresie początkowym i środkowym, co nie pozwoliłoby Funduszowi na pełne wykorzystanie ponownego wzrostu wartości Inwestycji o Wyższym Profilu ryzyka w drugiej części trwania Funduszu.



SCENARIUSZ NIEKORZYSTNY

Scenariusz niekorzystny wystąpi w przypadku, gdy wartość Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka najpierw gwałtownie się obniży, po czym gwałtownie wzrośnie na dzień zapadalności.

W takim scenariuszu, udział ryzyka w Funduszu zmniejszyłby się z uwagi na obniżenie wartości Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka w okresie początkowym, co nie pozwoliłoby Funduszowi na jakiegokolwiek korzyści z ponownego wzrostu wartości Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka. W najgorszym przypadku, uczestnik nabywający Początkową Wartość Jednostki, otrzymałby w dniu zapadalności 104,29 euro za zainwestowaną jednostkę (z wyłączeniem prowizji za subskrypcję), co może się okazać wartością przewyższającą wartość Aktywów o Wyższym Profilu Ryzyka.



WYKORZYSTYWANE AKTYWA I INSTRUMENTY FINANSOWE

Forma Funduszu to fundusz funduszy. W zarządzaniu Funduszem wykorzystywane będą następujące instrumenty bezpieczne oraz instrumenty o wyższym profilu ryzyka:

- Koszyk „bezpieczny“
W skład koszyka wchodzić będą obligacje lub jednostki funduszy rynku pieniężnego i funduszy gwarantowanych o niskim stopniu ryzyka i / lub papiery państw europejskich nabyte bezpośrednio i / lub udostępnione Funduszowi tymczasowo w zamian za środki pieniężne. Zarządzający będzie mógł wykorzystać także swapy procentowe lub innego rodzaju swapy, 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.
- Koszyk „o wyższym profilu ryzyka“
W skład koszyka wchodzić będą głównie fundusze akcyjne, fundusze obligacji oraz fundusze mieszane.

Koszyk o wyższym profilu ryzyka reprezentuje wyższy poziom ryzyka, zaś jednostki niektórych funduszy mogą w sposób pośredni być narażone na ryzyko kursowe.

Udział Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka utrzymywany będzie na poziomie poniżej 100% aktywów Funduszu.

Podmiot zarządzający doloży wszelkich starań do utrzymania przedstawionej poniżej początkowej alokacji aktywów. Jednakże w przypadku, gdyby alokacja ta uniemożliwiła zachowanie wymaganych prawem wskaźników bezpieczeństwa oraz wskaźników specyficznych dla Funduszu, podmiot zarządzający zastąpi jednostki funduszy, których dotyczą przekroczenia limitów, jednostkami o podobnym profilu ryzyka.

Podmiot zarządzający będzie mógł także wykorzystać rady i podejście rekomendowane przez SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES i rezerwuje sobie możliwość całkowitego lub częściowego zastąpienia funduszy koszyka o podwyższonym ryzyku innymi funduszami.

| Nazwa funduszu | Kod Bloomberg | Udział |
|--|-------------------|--------|
| Blackrock Global Series European ex-UK | BRGXUKQ ID Equity | 14% |
| ING L Invest EMU | INGEMQA LX Equity | 14% |
| Investec European - Class A | GUIEGRA LN Equity | 19% |
| Merrill Lynch Offshore ST UK | MIGOUKI LX Equity | 19% |
| Skandia GF Fidelity Pacific | SGFPAEA ID Equity | 5% |
| Skandia GF JPMF Japan | SGJPFJA ID Equity | 10% |
| State Street Balzac UK | BALUNKI FP Equity | 4% |
| State Street Balzac USA | BALUSAI FP Equity | 15% |

Począwszy od dnia 24 stycznia 2005 włącznie, podmiot zarządzający będzie stosował politykę zarządzania opisaną powyżej. Przewidywany na tę datę udział funduszy o wyższym profilu ryzyka wynosi 70%. Jednakże udział ten może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu przede wszystkim w zależności od poziomu długoterminowych stóp procentowych na dzień ustalenia Początkowej Wartości Jednostki.

Zarządzający rezerwuje sobie możliwość zredukowania udziału inwestycji o wyższym profilu ryzyka do 0% w celu zapewnienia gwarancji kapitałowej na dzień zapadalności, czyli na dzień 23 stycznia 2020 roku.

CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko rynkowe związane ze zmianami wartości aktywów o wyższym profilu ryzyka

Środki inwestorów lokowane będą w instrumenty finansowe wybrane przez podmiot zarządzający. Wartość tych instrumentów ulegać będzie zmianom i wahaniom charakterystycznym dla rynków finansowych.

Uczestnik ponosi ryzyko związane z akcjami i obligacjami nabywanymi w ramach koszyka aktywów o wyższym profilu ryzyka. Stopień ryzyka może ulegać wahaniom w czasie, w zależności od rezultatów osiągniętych przez Fundusz oraz udziału w portfelu aktywów o wyższym profilu ryzyka.

Fundusz reprezentuje więc średni poziom ryzyka, który w zależności od osiągniętych rezultatów, może osiągnąć nawet poziom bardzo niski, w miarę przenoszenia aktywów z koszyka o wyższym profilu ryzyka do koszyka bezpiecznego.

Ryzyko walutowe związane z koszykiem aktywów o wyższym profilu ryzyka

Koszyk aktywów o wyższym profilu ryzyka może być bezpośrednio lub pośrednio narażony na ryzyko kursowe, w przypadku, gdy jednostki funduszy wchodzących w skład tego koszyka nominowane są w walucie innej niż waluta Funduszu ora /lub w przypadku, gdy niektóre inwestycje realizowane są w walucie innej niż waluta Funduszu.

Ryzyko utraconych korzyści

W przypadku gdyby udział aktywów Funduszu o wyższym profilu ryzyka został znacznie zredukowany, bądź to poprzez przeniesienie aktywów do koszyka bezpiecznego bądź też poprzez zastosowanie kontraktów terminowych w sytuacji kryzysowej, których to operacji dokonano w celu respektowania poziomu zabezpieczenia Funduszu, uczestnik tylko w małej części mógłby skorzystać z możliwej przyszłej aprecjacji koszyka aktywów o wyższym profilu ryzyka. W ten sposób uczestnik nie

mógłby (lub mógłby w bardzo ograniczonym zakresie) skorzystać z pozytywnych wyników inwestycyjnych w scenariuszu, w którym wartość jednostek uległaby znacznemu obniżeniu w całym okresie życia produktu, lub też w scenariuszu kryzysu rynkowego, gdy szacowana przez zarządzającego wartość koszyka zarejestrowałaby gwałtowny spadek w ciągu jednego dnia, aby następnie wzrosnąć i wykazać wynik pozytywny w dniu zapadalności Funduszu.

W ujęciu ogólnym, udział koszyka Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka nie jest stały i zależy między innymi od wyników osiągniętych w przeszłości przez ten koszyk.

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 zapadalności i ochrony portfela przed wahaniami wartości jednostek o wyższym profilu ryzyka.

Ryzyka związane z inflacją

Poprzez nabycie jednostek Funduszu, uczestnik naraża się na ryzyko deprecjacji pieniądza.

Ryzyka rynkowe

W innych momentach niż data wykonania Gwarancji, wartość jednostki ulega zmianom zgodnie z sytuacją obserwowaną na rynkach finansowych i podlega czynnikom ryzyka charakterystycznym dla każdej inwestycji. Wartość jednostki Funduszu może zarówno wzrastać, jak i spadać.

Z uwagi na fakt, że czas trwania Funduszu określony został na 15 lat, właściciele jednostek Funduszu powinni traktować tę inwestycję jak inwestycję na okres 15 lat i upewnić się czy taki horyzont czasowy odpowiada ich potrzebom oraz aktualnej pozycji finansowej.

GWARANCJA LUB OCHRONA

INSTYTUCJA GWARANTUJĄCA: Société Générale

Zobowiązanie podjęte przez Société Générale wobec Funduszu odnosi się do wartości jednostki Funduszu w dniu zapadalności, czyli 23 stycznia 2020 roku.

Każdy właściciel jednostki, niezależnie od daty jej nabycia, który odkupuje jednostki w dniu zapadalności, czyli 23 stycznia 2020 roku, skorzysta z Gwarancji Wartości Jednostki równej dla jednostki najwyższej z poniższych wartości:

- (a) najwyższej wartości z Referencyjnych Wartości Jednostki Funduszu, spośród wartości zarejestrowanych pomiędzy 24 stycznia 2005 i 23 stycznia 2020 roku;
- (b) 104,29 euro.

gdzie:

Referencyjna Wartość Jednostki: oznacza dla każdego miesiąca kalendarzowego wartość jednostki Funduszu z drugiej środy tego miesiąca lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym w rozumieniu francuskiego Kodeksu Pracy (Code du travail français) lub jest dniem wolnym od pracy dla Giełd krajów strefy euro, wartość jednostki z następującego po nim dnia roboczego.

Uczestnicy Funduszu, niezależnie do daty nabycia jednostek, pragnący odkupić jednostki w terminie innym niż dzień zapadalności Funduszu, czyli innym niż 23 stycznia 2020 roku, nie będą mogli skorzystać z Gwarantowanej Wartości Jednostki.

Jeśli w dniu zapadalności wartość aktywów netto Funduszu okaże się niewystarczająca, by zapewnić równość pomiędzy wartością jednostki Funduszu a Gwarantowaną Wartością Jednostki, Société Générale wypłaci Funduszowi środki w wysokości pokrywającej tę różnicę.

Po dacie zapadalności Funduszu, wartość jednostki, podlegająca wahanom cen na rynkach finansowych, może odbiegać od Gwarantowanej Wartości Jednostki na dzień zapadalności (czyli 23 stycznia 2020 roku).

Na dzień zapadalności Funduszu, podmiot zarządzający przystąpi do wypłaty środków uczestnikom, zgodnie z warunkami określonymi w regulaminie Funduszu.

UCZESTNICY FUNDUSZU I PROFIL INWESTORA

Do Funduszu może przystąpić każdy inwestor. W szczególności Fundusz przeznaczony jest dla nabywców polis ubezpieczenia na życie z funduszem inwestycyjnym oferowanych przez towarzystwo ubezpieczeń na życie SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING.

Profil ryzyka inwestycyjnego Funduszu jest odpowiedni dla inwestorów akceptujących ryzyko związane z rynkami akcji i obligacji przy jednoczesnym zapewnieniu całkowitej gwarancji zainwestowanego kapitału (na bazie inwestycji i Wartości Jednostki z 24 stycznia 2005 roku lub na bazie jednej z Referencyjnych Wartości Jednostki ustalanych miesięcznie, z wyłączeniem prowizji subskrypcyjnej).

Wysokość środków, które inwestor zainwestuje w Fundusz zależy od jego sytuacji osobistej. Dla jej określenia inwestor powinien wziąć pod uwagę swą obecną sytuację majątkową i stan posiadania, bieżące potrzeby finansowe oraz potrzeby finansowe w tym samym horyzoncie czasowym, w którym działać będzie Fundusz. Inwestor powinien uwzględnić także swą skłonność do podejmowania ryzyka lub, przeciwnie, swe preferencje dla inwestycji bezpiecznych.

Wskazana jest także dywersyfikacja inwestycji, aby nie być narażonym jedynie na czynniki ryzyka, które przedstawia Fundusz. Inwestorzy powinni więc przeanalizować swój indywidualny przypadek z doradcą do spraw zarządzania majątkiem.

Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi 15 lat, czyli do daty zapadalności Funduszu.

INFORMACJE DOTYCZĄCE OPŁAT, PROWIZJI I OPODATKOWANIA

OPŁATY I PROWIZJE

Prowizja za nabycie i odkupienie

Prowizja za nabycie i prowizja za odkupienie jednostki jest odpowiednio dodawana do ceny nabycia lub odejmowana od ceny odkupienia jednostki.

Prowizje należne Funduszowi rekompensują koszty zarządzania powierzonymi aktywami, ponoszone przez Fundusz. Prowizje nie-należne Funduszowi przekazywane są podmiotowi zarządzającemu, podmiotowi pośredniczącemu w nabywaniu jednostek itd.

| Opłaty ponoszone przez inwestora przy nabyciu lub odkupieniu jednostek | Podstawa naliczenia | Wysokość opłaty |
|---|--------------------------------------|------------------------|
| Prowizja za nabycie nienależna Funduszowi | Wartość jednostki x liczba jednostek | Max. 6% (brutto) |
| Prowizja za nabycie należna Funduszowi | Wartość jednostki x liczba jednostek | Brak |
| Prowizja za odkupienie nienależna Funduszowi | Wartość jednostki x liczba jednostek | Brak |
| Prowizja za odkupienie należna Funduszowi | Wartość jednostki x liczba jednostek | Brak |

Opłaty za funkcjonowanie i zarządzanie

Opłaty te obejmują wszystkie koszty fakturowane bezpośrednio na Fundusz, za wyjątkiem opłat transakcyjnych. Opłaty transakcyjne zawierają koszty pośrednictwa (koszty brokerów / maklerów, podatki giełdowe, itd.) oraz, zależnie od przypadku, prowizję od obrotu, która może być pobrana przez depozytariusza i podmiot zarządzający. Do opłat za funkcjonowanie i zarządzanie mogą być dodane:

- prowizja za wyjątkowe wyniki. Prowizję tę otrzymuje podmiot zarządzający w przypadku, gdy wyniki osiągnięte przez Fundusz będą wyższe od planowanych. Prowizja ta jest fakturowana na Fundusz;
- prowizja za obrót fakturowana na Fundusz;
- część przychodów z operacji tymczasowego nabywania i odstępowania walorów.

Bardziej szczegółowe informacje dotyczące rzeczywistych kosztów ponoszonych przez Fundusz, znajdują się w części B skróconej wersji Prospektu.

| Koszty fakturowane Funduszowi | Podstawa naliczenia | Wysokość opłaty |
|--|----------------------------|------------------------|
| Opłata brutto za funkcjonowanie i zarządzanie ⁽¹⁾ | Aktywa netto | Max. 1,70% rocznie |
| Prowizja za wyjątkowe wyniki | Aktywa netto | Brak |

⁽¹⁾ Zawiera wszystkie opłaty oprócz opłat transakcyjnych, opłat za wyjątkowe wyniki oraz opłat związanych z inwestycjami w instytucjach wspólnego inwestowania (UCITS) lub w funduszach inwestycyjnych.

Fundusz rezerwuje sobie możliwość lokowania środków w jednostki instytucji wspólnego inwestowania (UCITS), w których opłata za zarządzanie nie przekracza w skali roku 1,5% netto aktywów netto oraz nie jest pobierana żadna prowizja przy nabyciu lub odkupieniu jednostek.

OPODATKOWANIE

W zależności od sposobu opodatkowania, któremu podlega inwestor, wzrost wartości jednostki lub ewentualne przychody wynikające z faktu posiadania jednostek Funduszu, mogą podlegać opodatkowaniu. W kwestii opodatkowania, radzimy zasięgnąć informacji w instytucji dystrybuującej jednostki Funduszu.

INFORMACJE O CHARAKTERZE HANDLOWYM

WARUNKI NABYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK

Nabycia i odkupienia jednostek centralizowane są raz w tygodniu, o godzinie 9:30 (czasu paryskiego), w dniu roboczym w Paryżu (w rozumieniu Francuskiego Kodeksu Pracy), poprzedzającym dzień ustalenia wartości jednostki, według której jednostki te będą rozliczane.

Wartość jednostki obliczana jest raz w tygodniu, w każdą środę. Jeśli dzień wyliczenia wartości jednostki przypada w dzień wolny od pracy w rozumieniu Francuskiego Kodeksu pracy lub w dzień zamknięcia Giełd krajów strefy euro, wartość ta wyliczana jest w kolejny dzień roboczy.

Wartość jednostki publikowana będzie na stronie internetowej Lyxor International Asset Management: www.lyxor.fr.

DATA ZAMKNIĘCIA OKRESU ROZRACHUNKOWEGO

Ostatni dzień wyliczenia wartości jednostki w miesiącu październiku.

Zamknięcie pierwszego okresu rozrachunkowego: ostatni dzień wyliczenia wartości jednostki w październiku 2005 roku.

ZASADY PODZIAŁU WYNIKU FINANSOWEGO

Fundusz kapitalizowany. Księgowanie zgodnie z metodą kuponów zainkasowanych (méthode des coupons encaissés).

DATA I CZĘSTOTLIWOŚĆ WYLICZANIA WARTOŚCI JEDNOSTKI

Wartość jednostki obliczana jest raz w tygodniu, w każdą środę począwszy od dnia 26 stycznia 2005 roku. Jeśli dzień wyliczenia wartości jednostki przypada w dzień wolny od pracy w rozumieniu Francuskiego Kodeksu pracy lub w dzień zamknięcia Giełd krajów strefy euro, wartość ta wyliczana jest w kolejny dzień roboczy.

Wartość jednostki będzie wyjątkowo wyliczona w dniach: 5 stycznia 2005, 19 stycznia 2005, 24 stycznia 2005 oraz 23 stycznia 2020 roku.

MIEJSCE I SPOSÓB PUBLIKACJI LUB PRZEKAZANIA INFORMACJI O WARTOŚCI JEDNOSTKI

W siedzibie LYXOR INTERNATIONAL ASSETS MANAGEMENT, 17, cours Valmy, 92 800 Puteaux - FRANCJA

Rozpowszechnianie niniejszej wersji skróconego prospektu, oferty lub zakupu jednostek Funduszu mogą w niektórych krajach być traktowane restrykcyjnie. Niniejsza skrócona wersja prospektu nie stanowi ani oferty ani propozycji handlowej, podejmowanej z czyjejkolwiek inicjatywy, w każdym kraju, w którym niniejsza oferta lub propozycja handlowa byłaby nielegalne lub też w kraju, w którym osoba przedstawiająca tę ofertę lub propozycję handlową nie spełniałaby wymaganych ku temu warunków lub też w odniesieniu do każdej osoby w odniesieniu do której nielegalnym byłoby formułowanie niniejszej oferty lub przedstawianie propozycji handlowej.

Jednostki Funduszu nie były i nie będą oferowane i sprzedawane w Stanach Zjednoczonych na rachunek lub na korzyść obywatela lub rezydenta Stanów Zjednoczonych.

Tylko osoby, o których mowa w skróconej wersji Prospektu są upoważnione do przekazywania informacji o Funduszu.

Potencjalni nabywcy jednostek Funduszu powinni zasięgnąć informacji odnośnie do wymagań prawnych, które stosują się do dokonywanego zapisu, wymagań dyktowanych przez prawo dewizowe oraz sposobu opodatkowania obowiązujących w danym kraju, z którego inwestor pochodzi lub w którym mieszka na stałe.

WALUTA JEDNOSTKI

Euro.

DATA UTWORZENIA FUNDUSZU

Urząd Rynków Finansowych (AMF) wydał zgodę na utworzenie Funduszu w dniu 16 listopada 2004. Fundusz został utworzony w dniu 5 stycznia 2005.

POCZĄTKOWA WARTOŚĆ JEDNOSTKI

92.29 EUR

INFORMACJE DODATKOWE

Ostatnio opublikowane raporty roczne i okresowe zostaną przesłane w terminie najpóźniej jednego tygodnia na prośbę pisemną zgłoszoną przez uczestnika na adres:
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT
17, cours Valmy - F-92800 Puteaux - FRANCJA

Adres elektroniczny: contact@lyxor.com

Data publikacji prospektu: 17 listopada 2004 roku.

Strona internetowa Urzędu Rynków Finansowych (AMF) (www.amf-france.org) zawiera informacje uzupełniające odnośnie do listy wymaganych prawem dokumentów oraz całość postanowień związanych z ochroną inwestorów.

Niniejszy prospekt powinien zostać udostępniony inwestorowi przed dokonaniem przez niego zapisu.

CZĘŚĆ FINANSOWA

Ta część Skróconej Wersji Prospektu zostanie uzupełniona po zakończeniu pierwszego roku rozrachunkowego Funduszu.

ROZDZIAŁ 1
AKTYWA I JEDNOSTKI

Artykuł 1 - Jednostki

Prawa współwłasności wyrażone są w jednostkach, z których każda reprezentuje jednakową część aktywów Funduszu. Każdy z uczestników Funduszu dysponuje prawem współwłasności do aktywów Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych jednostek.

Czas trwania Funduszu rozpoczyna się z dniem udzielenia zezwolenia przez Urząd Rynków Finansowych (AMF) i kończy się po 15 dniach roboczych w Paryżu następujących po dniu 23 stycznia 2020 roku (włącznie), za 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 podmiotu zarządzającego, na części setne.

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. Wszystkie pozostałe postanowienia regulaminu odnoszące się do jednostek stosują się także do ich części ułamkowych, bez konieczności każdorazowego precyzowania tego faktu, o ile nie postanowiono inaczej.

Zarząd podmiotu zarządzającego 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, za wyjątkiem sytuacji, kiedy wartość aktywów wzrośnie w międzyczasie powyżej tej kwoty, podmiot zarządzający w ciągu trzydziestu dni podejmie niezbędne kroki w celu połączenia lub rozwiązania Funduszu.

Artykuł 3 - Nabycie i odkupienie jednostek

Nabycie jednostek może odbyć się w każdej chwili, zgodnie ze zleceniem uczestników, na bazie wartości jednostki powiększonej w razie potrzeby o prowizję subskrypcyjną.

Nabycie i odkupywanie jednostek przeprowadzane są na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w skróconej wersji prospektu oraz w informacji szczegółowej pełnej wersji prospektu.

Jednostki funduszu inwestycyjnego (fonds communs de placement) 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 wkładami w papierach wartościowych. Podmiot zarządzający ma prawo odmówić przyjęcia zaproponowanych papierów wartościowych i dysponuje terminem siedmiu dni począwszy od daty ich złożenia na zakomunikowanie swej decyzji. W przypadku akceptacji, zdeponowane papiery wyceniane są zgodnie z postanowieniami artykułu 4, zaś zapisu dokonuje się na bazie pierwszej wartości jednostki ustalonej po akceptacji przedmiotowych papierów.

Odkupienia jednostek realizowane są wyłącznie w gotówce, za wyjątkiem przypadku likwidacji Funduszu, gdy uczestnicy wyrazili zgodę na zwrot w papierach wartościowych. Odkupienia realizowane są przez depozytariusza w maksymalnym terminie pięciu dni od daty wyceny jednostki. Jednakże, jeśli w wyjątkowej sytuacji odkupienie jednostek wymaga uprzedniej realizacji aktywów wchodzących w skład Funduszu, termin ten może ulec przedłużeniu, lecz nie może być dłuższy niż 30 dni.

Za wyjątkiem dziedziczenia lub darowizny za życia, odstąpienie lub transfer jednostek realizowany pomiędzy uczestnikami lub pomiędzy uczestnikami a osobami trzecimi, utożsamiany jest z operacją 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 zapisami skróconej i pełnej wersji prospektu informacyjnego.

Stosując zapisy artykułu L. 214-30 kodeksu monetarnego i finansowego (Code monétaire et financier), odkupienie przez Fundusz jednostek własnych oraz emisja nowych jednostek, mogą zostać tymczasowo zawieszane przez podmiot zarządzający, jeśli zaszły wyjątkowe okoliczności lub wymaga tego interes uczestników, zgodnie z zapisami w pełnej wersji prospektu.

W przypadku gdy wartość aktywów netto Funduszu jest niższa od kwoty wymaganej przez prawo, nie można dokonywać odkupienia jednostek.

Artykuł 4 - Wyliczenie wartości jednostki

Wyliczenia wartości jednostki dokonuje się zgodnie z regułami wyceny zawartymi w informacji szczegółowej pełnej wersji prospektu.

Wkłady rzeczowe mogą zawierać jedynie walory, papiery lub kontrakty dopuszczalne jako aktywa Funduszu; są one wyceniane zgodnie z zasadami wyceny stosowanymi do obliczania wartości jednostki.

ROZDZIAŁ 2 FUNKCJONOWANIE FUNDUSZU

Artykuł 5 - Podmiot zarządzający

Zarządzanie Funduszem zapewnia podmiot zarządzający zgodnie z wybranym dla Funduszu profilem.

Podmiot zarządzający działa w każdej sytuacji w imieniu uczestników i jest jedynym uprawnionym do wykonywania 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 zostały opisane w informacji szczegółowej pełnej wersji prospektu.

Artykuł 6 - Depozytariusz

Depozytariusz zapewnia przechowywanie aktywów wchodzących w skład Funduszu, rozlicza zlecenia podmiotu zarządzającego odnośnie do zakupu i sprzedaży papierów wartościowych, jak również prawa podmiotu zarządzającego wynikające z papierów wartościowych wchodzących w skład portfela Funduszu. Depozytariusz obsługuje także wszystkie wpłaty i wypłaty środków.

Do obowiązków Depozytariusza należy upewnienie się, że decyzje podmiotu zarządzającego są zgodne z obowiązującym prawem. W przeciwnym wypadku Depozytariusz powinien podjąć środki zachowawcze, które uzna za stosowne. W przypadku sporu z podmiotem zarządzającym, Depozytariusz informuje o tym fakcie Urząd Rynków Finansowych (AMF).

Artykuł 7 - Biegły rewident

Biegły rewident zostaje powołany przez Zarząd na okres 6 lat obrotowych, po otrzymaniu zgody Urzędu Rynków Finansowych (AMF).

Biegły rewident dokonuje przewidzianych prawem audytów i kontroli, jak również zaświadcza, jeśli zajdzie taka potrzeba, o prawdziwości i prawidłowości operacji rachunkowych oraz informacji księgowych zawartych w sprawozdaniu zarządczym.

Mandat biegłego rewidenta może zostać odnowiony.

Biegły rewident informuje Urząd Rynków Finansowych (AMF), jak również podmiot zarządzający, o nieprawidłowościach i nieścisłościach wykrytych w trakcie wypełniania swego mandatu.

Wyceny aktywów oraz określenia parytetów wymiany w operacjach przekształcania, łączenia lub dzielenia dokonuje się pod nadzorem biegłego rewidenta.

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

Biegły rewident zaświadcza o prawidłowości składu aktywów i innych elementów przed ich opublikowaniem.

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

W przypadku likwidacji, biegły rewident wycenia wartość aktywów i sporządza sprawozdanie odnośnie do warunków likwidacji.

Biegły rewident poświadcza warunki przydziału zaliczek.

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.

Poświadczony przez depozytariusza wykaz aktywów oraz wymieniona powyżej dokumentacja zostają sprawdzone przez biegłego rewidenta.

Podmiot zarządzający udostępnia powyższą dokumentację uczestnikom Funduszu po upływie 4 miesięcy od daty zamknięcia okresu sprawozdawczego oraz informuje uczestników Funduszu o przysługujących im dochodach: dokumenty te zostają przekazane uczestnikom Funduszu bądź to drogą pocztową na ich wyraźne życzenie bądź też zostają pozostawione do wglądu w siedzibie podmiotu zarządzającego lub w siedzibie depozytariusza.

ROZDZIAŁ 3

ZASADY PODZIAŁU WYNIKU FINANSOWEGO

Artykuł 9

Wynik netto okresu sprawozdawczego jest równy kwocie odsetek, przychodów okresowych, przychodów z tytułu dywidend, premii i nagród, przychodów z tytułu uczestnictwa w organach nadzorczych spółek oraz wszelkich innych przychodów z walorów wchodzących w skład portfela Funduszu powiększonej o kwotę środków dostępnych na dany moment i pomniejszonej o koszty zarządzania i koszty obsługi zadłużenia.

Kwota do podziału jest równa wynikowi netto okresu sprawozdawczego powiększonego o zyski zatrzymane oraz powiększonego lub zmniejszonego o saldo korekt błędów podstawowych danego okresu.

Kwoty do podziału wchodzi w całości w skład kapitałów, za wyjątkiem kwot podlegających obowiązkowemu podziałowi zgodnie z zasadami prawa.

ROZDZIAŁ 4

ŁĄCZENIE - PODZIAŁ - ROZWIĄZANIE - LIKWIDACJA

Artykuł 10 - Łączenie - Podział

Podmiot zarządzający może wnieść aportem, w całości lub w części, aktywa wchodzące w skład Funduszu do innej zarządzanej przez siebie instytucji wspólnego inwestowania (UCITS), lub też podzielić Fundusz na dwa lub więcej zarządzane przez siebie fundusze inwestycyjne.

Wskazane powyżej operacje łączenia lub podziału mogą być realizowane nie wcześniej niż miesiąc po poinformowaniu o tym zamiarze uczestników Funduszu. Operacje te powodują konieczność wystawienia nowego zaświadczenia określającego liczbę jednostek w posiadaniu każdego uczestnika.

Artykuł 11 - Rozwiązanie - Przedłużenie

- Jeśli w ciągu trzydziestu dni wartość aktywów Funduszu pozostaje niższa niż wartość wskazana w Artykule 2 powyżej, podmiot zarządzający informuje o tym fakcie Urząd Rynków Finansowych (AMF) i przystępuje, za wyjątkiem operacji połączenia z innym funduszem, do rozwiązania Funduszu.
- Podmiot zarządzający może rozwiązać Fundusz z wyprzedzeniem; informuje o swej decyzji uczestników Funduszu i począwszy od tej daty zaprzestaje się przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania jednostek.
- Podmiot zarządzający przystępuje także do rozwiązania Funduszu w przypadku otrzymania zlecenia odkupienia wszystkich jednostek, zaprzestania działalności przez depozytariusza, niewyznaczenia depozytariusza lub po upływie czasu trwania Funduszu, jeśli nie został on przedłużony.

Podmiot zarządzający informuje Urząd Rynków Finansowych (AMF) drogą pocztową o ustalonej dacie i procedurze rozwiązania, po czym przekazuje Urzędowi sprawozdanie biegłego rewidenta.

Podmiot zarządzający, w porozumieniu z depozytariuszem, może zadecydować o przedłużeniu czasu trwania Funduszu. Decyzja ta musi zostać podjęta co najmniej na 3 miesiące przed upływem przewidywanego okresu trwania Funduszu i przekazana do wiadomości uczestnikom Funduszu oraz Urzędowi Rynków Finansowych (AMF).

Artykuł 12 - Likwidacja

W przypadku rozwiązania Funduszu, podmiot zarządzający zobowiązany jest do przeprowadzenia działań likwidacyjnych. W tym względzie podmiot zarządzający dysponuje szerokimi uprawnieniami do upłynnienia aktywów, spłaty ewentualnych wierzycieli oraz podziału pozostałych środków pomiędzy uczestników Funduszu w gotówce lub w papierach wartościowych.

Biegły rewident i depozytariusz wykonują swe funkcje do zakończenia operacji likwidacji.

ROZDZIAŁ 5

KWESTIE SPORNE

Artykuł 13 - Kompetencje - Wybór trybunału

Wszystkie kwestie sporne odnoszące się do Funduszu, które mogą powstać w czasie jego czasu trwania lub w okresie jego likwidacji pomiędzy jego uczestnikami lub też pomiędzy uczestnikami a podmiotem zarządzającym lub depozytariuszem regulowane są przed właściwym trybunałem sądowym.