

SKANDIA EURO GUARANTEED FUND 2021

PEŁNA WERSJA PROSPEKTU

SPIS TREŚCI

<u>SKANDIA EURO GUARANTEED FUND 2021</u>	2
<u>SKRÓCONA WERSJA PROSPEKTU</u>	2
<u>CZEŚĆ STATUTOWA</u>	2
<u>SKRÓCONA PREZENTACJA</u>	2
<u>INFORMACJE DOTYCZĄCE INWESTYCJI I ZARZĄDZANIA</u>	2
<u>KLASYFIKACJA</u>	2
<u>FUNDUSZ FUNDUSZY</u>	2
<u>OPIS ZARZĄDZANIA FUNDUSZU</u>	2
<u>PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA UCZESTNIKÓW</u>	2
<u>STRATEGIA INWESTYCYJNA</u>	3
<u>INFORMACJE DOTYCZĄCE OPŁAT, PROWIZJI I OPODATKOWANIA</u>	7
<u>OPŁATY I PROWIZJE</u>	7
<u>OPODATKOWANIE</u>	7
<u>INFORMACJE HANDLOWE</u>	7
<u>WARUNKI NABYCIA I ODKUPIENIA</u>	7
<u>DATA ZAMKNIĘCIA ROKU ROZRACHUNKOWEGO</u>	7
<u>ZASADY PODZIAŁU WYNIKU FINANSOWEGO</u>	7
<u>DATA I CZĘSTOTLIWOŚĆ WYLICZANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ</u>	7
<u>MIEJSCE I SPOSÓB PUBLIKACJI LUB OGŁASZANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ</u>	7
<u>WALUTA JEDNOSTKI</u>	8
<u>DATA UTWORZENIA FUNDUSZU</u>	8
<u>POCZĄTKOWA WARTOŚĆ JEDNOSTKI</u>	8
<u>INFORMACJE DODATKOWE</u>	8
<u>CZEŚĆ STATYSTYCZNA</u>	9
<u>SKANDIA EURO GUARANTEED FUND 2021</u>	10
<u>PROSPEKT SZCZEGÓŁOWY</u>	10
<u>OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA</u>	10
<u>FORMA INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA (UCITS)</u>	10
<u>PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ</u>	10
<u>SPOSÓB FUNKCJONOWANIA I ZARZĄDZANIA</u>	11
<u>OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA</u>	11
<u>SZCZEGÓLNE USTALENIA</u>	11
<u>OPIS ZARZĄDZANIA FUNDUSZEM</u>	11
<u>PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA UCZESTNIKÓW</u>	11
<u>INFORMACJE HANDLOWE</u>	15
<u>ZASADY INWESTOWANIA</u>	15
<u>ZASADY WYCENY I KSIĘGOWANIA AKTYWÓW</u>	15
<u>SKANDIA EURO GUARANTEED FUND 2021</u>	17
<u>REGULAMIN FUNDUSZU</u>	17

CZEŚĆ STATUTOWA

SKRÓCONA PREZENTACJA

KOD ISIN
FR0010252197

NAZWA
SKANDIA EURO GUARANTEED FUND 2021

FORMA PRAWNA
Fonds Commun de Placement (FCP) utworzony we Francji, zgodnie z prawem francuskim

SUBFUNDUSZE
Brak

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

**PODMIOT ODPOWIEDZIALNY ZA ROZLICZANIE ZLECEŃ
NABYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK ORAZ PROWADZENIE
REJESTRY JEDNOSTEK FUNDUSZU**
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

PRZEWIDYWANY CZAS TRWANIA
Niniejsze FCP – Fundusz został utworzony na okres około 15 lat.

DEPOZYTARIUSZ
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

BIEGLY REWIDENT
BARBIER FRINAULT & AUTRES

PODMIOT ODPOWIEDZIALNY ZA DYSTRYBUCJĘ
SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING.

DORADCA INWESTYCYJNY
SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES

PODMIOTY, KTÓRYM POWIERZONO INNE OBOWIĄZKI
Prowadzenie spraw księgowych powierzono EURO-NAV

INFORMACJE DOTYCZĄCE INWESTYCJI I ZARZĄDZANIA

KLASYFIKACJA

Fundusz zdywersyfikowany.

GWARANCJA: pełna gwarancja kapitału (przed odliczeniem prowizji za subskrypcję) dla uczestnika, zachowującego swoje jednostki do 23 stycznia 2021.

FUNDUSZ FUNDUSZY

Fundusz zastrzega sobie możliwość lokowania ponad 50% własnych aktywów netto w instytucjach wspólnego inwestowania (UCITS) przez okres trwania Funduszu.

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu SKANDIA EURO GURANTEED FUND 2021 (zwanego dalej Funduszem) jest zaoferowanie uczestnikom po upływie terminu 23 stycznia 2021:

- 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: 100% Wartości Aktywów Netto na jednostkę z dnia 23 stycznia 2006 lub najwyższej Referencyjnej Wartości Jednostki.

Dla danego miesiąca Referencyjną Wartość Jednostki stanowi Wartość Aktywów Netto na jednostkę ustalana w drugą środę tego miesiąca, lub, jeśli ten dzień nie jest dniem roboczym w rozumieniu Francuskiego Kodeksu Pracy jak również terminem zamknięcia każdej Giełdy krajów strefy Euro, w kolejnym dniu roboczym.

OPIS ZARZĄDZANIA FUNDUSZU

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 [..] 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.	<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

<ul style="list-style-type: none"> 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 znaczącego wzrostu wartości Inwestycji o Wyższym Profilu Ryzyka oraz optymalizację ekspozycji na Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka. 	<p>tych dodatkach, którym ulegają Inwestycje o Wyższym Profilu Ryzyka.</p> <ul style="list-style-type: none"> Gwarancję zainwestowanego kapitału otrzymują tylko ci uczestnicy, którzy zachowują jednostki do dnia zapadalności, czyli do 23 stycznia 2021 roku.
--	---

BENCHMARK

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

STRATEGIA INWESTYCYJNA

Technika zarządzania inspirowana jest metoda 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 zaktualizowana 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 zaktualizowana 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 zaferowanie 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 stop procentowych.

WYKORZYSTYWANE AKTYWA

Forma Funduszu to fundusz funduszy. W zarządzaniu Funduszem wykorzystywane będą aktywa nie ryzykowne i ryzykowne:

- Pakiet „nie ryzykowny”
Pakiet ten będzie się składać z obligacji lub jednostek funduszy rynku pieniężnego i funduszy gwarantowanych o niskim poziomie ryzyka i /lub papierów wartościowych państw europejskich nabytych bezpośrednio i/lub funduszy emerytalnych, jak również depozytów. 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 „ryzykowny”
Pakiet ten będzie się głównie składał z jednostek funduszy akcyjnych, funduszy papierów dłużnych oraz funduszy mieszanych.

Pakiet ryzykowny prezentuje wysoki poziom ryzyka i niektóre lokaty mogą być narażone na ryzyko walutowe.

Ryzyko wynikające z aktywów ryzykownych będzie utrzymane 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 pakietu o podwyższonym ryzyku innymi funduszami.

Nazwa funduszu	Waluta	Kod Bloomberg	Kod ISIN	Udział
Goldman Sachs US Core Equity	USD	GSUSEQ LX	LU0065004045	10.50%
Goldman Sachs Europe Portfolio	EUR	GLSEUPLX	LU0068894848	12.60%
JPMF Europe Equity - Class A EUR	EUR	FLEFEU1 LX	LU0053685029	16.10%
JPMF UK - Class A	GBP	FLEFUE1 LX	LU0053694286	6.30%
Merrill Lynch Basic Value A2	USD	MERBVA1 LX	LU0072461881	4.50%
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	SCHJPE1 LX	LU0012050562	10.00%
Skandia GF European Equity - Class A	EUR	SGIEEQA ID	IE0005264092	16.80%
Skandia GF Pacific Equity A	USD	SGFPAEA ID	IE0005264431	5.00%
Threadneedle European Select EUR	EUR	TDNESL1 LN	GB0002771169	18.20%
RAZEM				100.00%

Począwszy od dnia 23 stycznia 2006 włącznie, podmiot zarządzający będzie stosować opisaną powyżej politykę zarządzania. Przewidywany na tę datę udział funduszy o wyższym profilu ryzyka wynosi 80%. Jednakże udział ten może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu przede wszystkim w zależności od poziomu długoterminowych stóp procentowych na dzień ustalenia Początkowej Wartości Jednostki.

Zarządzający zastrzega sobie możliwość zmniejszenia udziału inwestycji o wyższym profilu ryzyka do 0% w celu zapewnienia gwarancji kapitałowej na dzień zapadalności, czyli na dzień 23 stycznia 2021 roku.

PROFIL RYZYKA

Państwa pieniądze będą głównie inwestowane w instrumenty finansowe wybrane przez podmiot zarządzający. Wartość tych instrumentów ulegać będzie zmianom i wahaniom charakterystycznym dla rynków finansowych.

Ryzyko rynkowe związane ze zmianami wartości aktywów o wyższym profilu ryzyka

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

Fundusz reprezentuje więc średni poziom ryzyka, które, w zależności od osiągniętych wyników, może osiągnąć nawet poziom bardzo niski, w miarę przenoszenia aktywów z pakietu ryzykownego do pakietu nie ryzykownego.

Ryzyko walutowe związane z pakietem ryzykownym

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 utraconych 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 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 aktywów ryzykownych.

Ryzyko związane z inflacją

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

Ryzyko 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 2021 roku.

Każdy właściciel jednostek, niezależnie od daty ich nabycia, który odkupuje jednostki w dniu zapadalności, czyli 23 stycznia 2021 roku, skorzysta z Gwarancji Wartości Jednostki równej dla każdej jednostki, najwyższej z dwóch wartości:

- (a) 100% Wartości Jednostki na dzień 23 stycznia 2006;
- (b) najwyższej wartości z Referencyjnych Wartości Jednostki Funduszu, spośród wartości zarejestrowanych pomiędzy 23 stycznia 2006 i 23 stycznia 2021 roku.

Przy założeniu, że:

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 od daty nabycia jednostek, pragnących odkupić jednostki w terminie innym niż termin zapadalności Funduszu, czyli innym niż 23 stycznia 2021, nie będą mogli skorzystać z Gwarancyjnej Wartości Jednostki.

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

Poza datą zapadalności Funduszu, wartość jednostki, podlegającą wahanom cen na rynkach finansowych, może odbiegać od Gwarantowanej Wartości Jednostki na dzień zapadalności (czyli 23 stycznia 2021).

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 Państwo zainwestujecie w Fundusz, zależy od Państwa sytuacji osobistej. Aby ją określić należy wziąć pod uwagę Państwa stan majątkowy i/lub majątek osobisty, Państwa potrzeby finansowe bieżące i przyszłe w horyzoncie czasowym, w którym działać będzie Fundusz, ale także skłonność do podejmowania ryzyka lub przeciwnie preferencje dla inwestycji bezpiecznych. Wskazana jest także dostateczna dywersyfikacja Państwa inwestycji, aby nie być narażonym wyłącznie na ryzyko danego Funduszu.

Każdy inwestor jest więc zachęcany do analizy własnej szczególnej sytuacji ze swoim aktualnym doradcą finansowym.

Zalecany czas trwania lokaty to 15 lat, aż do terminu zapadalności Funduszu.

INFORMACJE DOTYCZĄCE OPŁAT, PROWIZJI I OPODATKOWANIA

OPŁATY I PROWIZJE

PROWIZJA Z TYTUŁU NABYCIA I ODKUPIENIA

Prowizja z tytułu nabycia i odkupienia jest odpowiednio dodawana do ceny nabycia lub odejmowana od ceny odkupienia. Prowizje należne Funduszowi rekompensują koszty zarządzania powierzonymi aktywami, ponoszone przez Fundusz. Prowizje nienależne Funduszowi przekazywane są podmiotowi zarządzającemu, dystrybutorom, itd.

Opłaty ponoszone przez inwestora przy nabyciu lub odkupieniu jednostek	Podstawa naliczania	Wysokość opłaty
Prowizje za nabycie nienależne Funduszowi	Wartość jednostki + liczba jednostek	Max 6% (brutto)
Prowizje za nabycie należne Funduszowi	Wartość jednostki + liczba jednostek	brak
Prowizje za odkupienie nienależne Funduszowi	Wartość jednostki + liczba jednostek	brak
Prowizje za odkupienie należne Funduszowi	Wartość jednostki + 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 naliczania	Wysokość opłaty
Opłata brutto za funkcjonowanie i zarządzanie ⁽¹⁾	Aktywa netto	Max 1,70% rocznie
Prowizja za wyjątkowe wyniki	Aktywa netto	brak

⁽¹⁾ wliczone są wszystkie opłaty z wyłączeniem opłat transakcyjnych, opłat za wyjątkowe wyniki i 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 opata 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 Państwo podlegacie, 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 HANDLOWE

WARUNKI NABYCIA I ODKUPIENIA

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 ROKU ROZRACHUNKOWEGO

Ostatni dzień wyliczania wartości jednostki w miesiącu październiku.

Zamknięcie pierwszego okresu rozrachunkowego: ostatni dzień wyliczania wartości jednostki w październiku 2006 roku.

ZASADY PODZIAŁU WYNIKU FINANSOWEGO

Fundusz kapitalizowany.

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

DATA I CZĘSTOTLIWOŚĆ WYLICZANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ

Wartość jednostki wyliczana jest raz w tygodniu, w każdą środę począwszy od dnia 25 stycznia 2006 włącznie lub, jeśli ten dzień jest dniem wolnym od pracy w rozumieniu Francuskiego Kodeksu Pracy lub dniem zamknięcia Giełd krajów strefy Euro, wartość ta wyliczana jest w kolejny dzień roboczy.

Wyjątkowo wartość jednostki zostanie wyliczona w dniach 23 stycznia 2006, 23 stycznia 2007 i 23 stycznia 2021.

MIEJSCE I SPOSÓB PUBLIKACJI LUB OGŁASZANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ

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

Rozpowszechnianie niniejszej skróconej wersji prospektu oraz oferta czy nabycie udziałów Funduszu mogą w niektórych krajach podlegać restrykcjom. Niniejsza skrócona wersja prospektu nie stanowi ani oferty ani akcji marketingowej podejmowanej z czyjejkolwiek inicjatywy, w każdym kraju, w którym niniejsza oferta czy akcja marketingowa byłoby niezgodne z prawem, lub w których osoba proponująca niniejszą ofertę czy ofertę marketingową nie spełniałaby warunków koniecznych do wykonywania tego typu działalności lub osoba do której skierowanie tego typu oferty lub akcji marketingowej byłoby niezgodne z prawem. Jednostki Funduszu nie były i nie są oferowane czy sprzedawane w Stanach Zjednoczonych, na rzecz czy na korzyść obywatela lub rezydenta Stanów Zjednoczonych.

Nikt, oprócz osób wskazanych w niniejszej skróconej wersji prospektu, nie jest upoważniony do udzielania informacji na temat Funduszu.

Potencjalni nabywcy jednostek Funduszu muszą zasięgać informacji na temat wymogów prawnych, które stosuje się do dokonywanego zapisu oraz na temat 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

Niniejszy Fundusz uzyskał zgodę Urzędu Rynków Finansowych (AMF) w dniu 8 listopada 2005. Fundusz został utworzony 23 stycznia 2006.

POCZĄTKOWA WARTOŚĆ JEDNOSTKI

 EURO

INFORMACJE DODATKOWE

Pełna wersja prospektu Funduszu oraz ostatnie raporty roczne czy okresowe zostaną przesłane w terminie jednego tygodnia na prośbę pisemną zgłoszoną przez uczestnika na adres:
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT
17, cours Valmy – F – 92800 Puteaux FRANCE
e-mail : contact@lyxor.com
Data publikacji prospektu : 15 listopada 2004

Strona internetowa Urzędu Rynków Finansowych (AMF) (www.amf-france.org) zawiera informacje uzupełniające na temat listy dokumentów wymaganych prawem i całości postanowień związanych z ochroną inwestorów.

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

CZEŚĆ STATYSTYCZNA

Niniejsza część prospektu będzie dostępna po zakończeniu pierwszego roku rozrachunkowego Funduszu.

SKANDIA EURO GUARANTEED FUND 2021

PROSPEKT SZCZEGÓŁOWY ZGODNY Z NORMAMI EUROPEJSKIMI

OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA

FORMA INSTYTUCJI WSPÓLNEGO INWESTOWANIA (UCITS)

NAZWA

SKANDIA EURO GUARANTEED FUND 2021

FORMA PRAWNA I PAŃSTWO CZŁONKOWSKIE, W KTÓRYM INSTYTUCJA ZOSTAŁA UTWORZONA

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

DATA UTWORZENIA I PRZEWIDYWANY CZAS TRWANIA

Fundusz został utworzony 23 stycznia 2006 na okres trwania około 15 lat.

PODSUMOWANIE OFERTY ZARZĄDZANIA

Początkowa Wartość Jednostki	Przedziały	Kod ISIN	Dystrybucja dochodów	Waluta	Uczestnicy Funduszu	Minimalna wartość nabycia
[...] Euro	brak	FR0010252197	Kapitalizacja	Euro	Fundusz jest otwarty dla każdego uczestnika, 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

e-mail : contact@lyxor.com

www.lyxor.com

PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

PODMIOT ZARZĄDZAJĄCY

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Spółka akcyjna z Zarządem i Radą Nadzorczą

Siedziba spółki: 17, cours Valmy – F- 92800 Puteaux – Francja

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

DEPOZYTARIUSZ, AGENT TRANSFEROWY

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Instytucja kredytowa utworzona dnia 8 maja 1864 roku dekretem autoryzacyjnym podpisanym przez Napoleona III

Siedziba spółki: 32 rue du Champ de Tir 44000 NANTES

Adres pocztowy: 50, Boulevard Haussmann – f – 75431 Paris Cedex 09 –France

PODMIOT ODPOWIEDZIALNY ZA ROZLICZANIE ZLECENŃ NABYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK ORAZ PROWADZĄCY REJESTRY JEDNOSTEK FUNDUSZU

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Instytucja kredytowa utworzona dnia 8 maja 1864 roku dekretem autoryzacyjnym podpisanym przez Napoleona III

Siedziba spółki: 32 rue du Champ de Tir 44000 NANTES

Adres pocztowy: 50, Boulevard Haussmann – F – 75431 Paris Cedex 09 –France

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH (BIEGLY REWIDENT)

BARBIER FRINAULT & AUTRES

Zwyczajna spółka akcyjna prawa francuskiego (société anonyme simplifiée)

Siedziba spółki:

41, rue Ybry

F- 92576 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX

Sygnatariusz : Philippe PEUCH-LESTRADE

PODMIOT POŚREDNICZĄCY W NABYWANIU JEDNOSTEK

SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING w ramach polis ubezpieczenia na życie

Siedziba spółki i adres pocztowy: 25-28 North Wall Quay, Dublin1, 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 - France

DORADCA INWESTYCYJNY

SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES

Sveavagen 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 FUNKCJONOWANIA I ZARZĄDZANIA

OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA

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 wyliczania wartości jednostki w miesiącu październiku.

Zamknięcie pierwszego okresu rozrachunkowego: ostatni dzień wyliczania wartości jednostki w październiku 2006 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.

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.

SZCZEGÓLNE USTALENIA

KLASYFIKACJA

Fundusz zdywersyfikowany.

GWARANCJA: pełna gwarancja kapitału (przed odliczeniem prowizji za subskrypcję) dla uczestnika, zachowującego swoje jednostki do 23 stycznia 2021.

CEL ZARZĄDZANIA:

Cel inwestycyjny

Celem Funduszu SKANDIA EURO GUARANTEED FUND 2021 (zwanego dalej Funduszem) jest zaoferowanie uczestnikom po upływie terminu 23 stycznia 2021:

- 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: 100% Wartości Aktywów Netto na jednostkę z dnia 23 stycznia 2006 lub najwyższej Referencyjnej Wartości Jednostki.

Dla danego miesiąca Referencyjną Wartość Jednostki stanowi Wartość Aktywów Netto na jednostkę ustalana w drugą środę tego miesiąca, lub, jeśli ten dzień nie jest dniem roboczym w rozumieniu Francuskiego Kodeksu Pracy jak również terminem zamknięcia każdej Giełdy krajów strefy Euro, w kolejnym dniu roboczym.

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 [...] 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 znaczącego 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 2021 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 metoda 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.

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 zaktualizowana 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 zaferowanie 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 stop procentowych.

Forma Funduszu to fundusz funduszy. W zarządzaniu Funduszem wykorzystywane będą aktywa nie ryzykowne i ryzykowne:

- Pakiet „nie ryzykowny”
Pakiet ten będzie się składać z obligacji lub jednostek funduszy rynku pieniężnego i funduszy gwarantowanych o niskim poziomie ryzyka i /lub papierów wartościowych państw europejskich nabytych bezpośrednio i/lub funduszy emerytalnych, jak również depozytów. 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 zapewnia zwrot w wysokości zbliżonej do zwrotu oferowanego przez rynek pieniężny lub rynek papierów dłużnych.
- Pakiet „ryzykowny”
Pakiet ten będzie się głównie składał z jednostek funduszy akcyjnych, funduszy papierów dłużnych oraz funduszy mieszanych.

Pakiet ryzykowny prezentuje wysoki poziom ryzyka i niektóre lokaty mogą być narażone na ryzyko walutowe.

Ryzyko wynikające z aktywów ryzykownych będzie utrzymane poniżej 100 % aktywów Funduszu.

Podmiot zarządzający dołoży wszelkich starań do utrzymania przedstawionej poniżej początkowej alokacji aktywów.

Jednakże w przypadku, gdyby alokacja ta uniemożliwiała 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 wykorzystywać rady i podejście rekomendowane przez SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES i rezerwuje sobie możliwość całkowitego lub częściowego zastąpienia funduszy pakietu o podwyższonym ryzyku innymi funduszami.

Nazwa funduszu	Waluta	Kod Bloomberg	Kod ISIN	Udział
<u>Goldman Sachs US Core Equity</u>	USD	<u>GSUSEQP LX</u>	<u>LU0065004045</u>	<u>10.50%</u>
<u>Goldman Sachs Europe Portfolio</u>	EUR	<u>GLSEUPI LX</u>	<u>LU0068894848</u>	<u>12.60%</u>
<u>JPMF Europe Equity - Class A EUR</u>	EUR	<u>FLEFEUI LX</u>	<u>LU0053685029</u>	<u>16.10%</u>
<u>JPMF UK - Class A</u>	GBP	<u>FLEFUEI LX</u>	<u>LU0053694286</u>	<u>6.30%</u>
<u>Merrill Lynch Basic Value A2</u>	USD	<u>MERBVAI LX</u>	<u>LU0072461881</u>	<u>4.50%</u>
<u>Schroder ISF Japanese Equity</u>	JPY	<u>SCHJPEI LX</u>	<u>LU0012050562</u>	<u>10.00%</u>
<u>Skandia GF European Equity - Class A</u>	EUR	<u>SGIEEQA ID</u>	<u>IE0005264092</u>	<u>16.80%</u>
<u>Skandia GF Pacific Equity A</u>	USD	<u>SGFPAEA ID</u>	<u>IE0005264431</u>	<u>5.00%</u>
<u>Threadneedle European Select EUR</u>	EUR	<u>TDNESL1 LN</u>	<u>GB0002771169</u>	<u>18.20%</u>
	RAZEM			100.00%

Począwszy od dnia 23 stycznia 2006 włącznie, podmiot zarządzający będzie stosować opisaną powyżej politykę zarządzania. Przewidywany na tę datę udział funduszy o wyższym profilu ryzyka wynosi 80%. Jednakże udział ten może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu przede wszystkim w zależności od poziomu długoterminowych stóp procentowych na dzień ustalenia Początkowej Wartości Jednostki.

Zarządzający zastrzega sobie możliwość zmniejszenia udziału inwestycji o wyższym profilu ryzyka do 0% w celu zapewnienia gwarancji kapitałowej na dzień zapadalności, czyli na dzień 23 stycznia 2021 roku.

2. Aktywa bilansowe (z wyłączeniem zintegrowanych instrumentów pochodnych)

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.

Fundusz będzie mógł także inwestować w akcje, papiery dłużne i instrumenty rynku pieniężnego.

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 wykorzystywać 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 osiąganych 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 walerów

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 walerów, jak również operacje związane z ich pożyczaniem, realizowane będą na warunkach rynkowych, a uzyskane z nich przychody będą w całości należne Funduszowi.

PROFIL RYZYKA

Państwa pieniądze będą głównie inwestowane w instrumenty finansowe wybrane przez podmiot zarządzający. Wartość tych instrumentów ulegać będzie zmianom i wahaniom charakterystycznym dla rynków finansowych.

Ryzyko rynkowe związane ze zmianami wartości aktywów o wyższym profilu ryzyka

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

Fundusz reprezentuje więc średni poziom ryzyka, które, w zależności od osiąganych wyników, może osiągnąć nawet poziom bardzo niski, w miarę przenoszenia aktywów z pakietu ryzykownego do pakietu nie ryzykownego.

Ryzyko walutowe związane z pakietem ryzykownym

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 utraconych 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 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 aktywów ryzykownych.

Ryzyko związane z inflacją

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

Ryzyko 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 2021 roku.

Każdy właściciel jednostek, niezależnie od daty ich nabycia, który odkupuje jednostki w dniu zapadalności, czyli 23 stycznia 2021 roku, skorzysta z Gwarancji Wartości Jednostki równej dla każdej jednostki, najwyższej z dwóch wartości:

- (c) 100% Wartości Jednostki na dzień 23 stycznia 2006;
- (d) najwyższej wartości z Referencyjnych Wartości Jednostki Funduszu, spośród wartości zarejestrowanych pomiędzy 23 stycznia 2006 i 23 stycznia 2021 roku.

Przy założeniu, że:

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 od daty nabycia jednostek, pragnących odkupić jednostki w terminie innym niż termin zapadalności Funduszu, czyli innym niż 23 stycznia 2021, nie będą mogli skorzystać z Gwarancyjnej Wartości Jednostki.

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

Poza datą zapadalności Funduszu, wartość jednostki, podlegającą wahanom cen na rynkach finansowych, może odbiegać od Gwarantowanej Wartości Jednostki na dzień zapadalności (czyli 23 stycznia 2021).

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 Państwo zainwestuje w Fundusz, zależy od Państwa sytuacji osobistej. Aby ją określić należy wziąć pod uwagę Państwa stan majątkowy i/lub majątek osobisty, Państwa potrzeby finansowe bieżące i przyszłe w horyzoncie czasowym, w którym działać będzie Fundusz, ale także skłonność do podejmowania ryzyka lub przeciwnie preferencje dla inwestycji bezpiecznych. Wskazana jest także dostateczna dywersyfikacja Państwa inwestycji, aby nie być narażonym wyłącznie na ryzyko danego Funduszu.

Każdy inwestor jest więc zachęcany do analizy własnej szczególnej sytuacji ze swoimi aktualnym doradcą finansowym.

Zalecany czas trwania lokaty to 15 lat, aż do terminu zapadalności Funduszu.

WARUNKI OKREŚLANIA I KSIĘGOWANIA DOCHODÓW

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

CZĘSTOLIWOŚĆ 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 wyliczana jest raz w tygodniu, w każdą środę począwszy od dnia 25 stycznia 2006 włącznie lub, jeśli ten dzień jest dniem wolnym od pracy w rozumieniu Francuskiego Kodeksu Pracy lub dniem zamknięcia Giełd krajów strefy Euro, wartość ta wyliczana jest w kolejny dzień roboczy.

Wyjątkowo wartość jednostki zostanie wyliczona w dniach 23 stycznia 2006, 23 stycznia 2007 i 23 stycznia 2021.

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

OPLATY I PROWIZJE

PROWIZJA Z TYTUŁU NABYCIA I ODKUPIENIA

Prowizja z tytułu nabycia i odkupienia jest odpowiednio dodawana do ceny nabycia lub odejmowana od ceny odkupienia. Prowizje należne Funduszowi rekompensują koszty zarządzania powierzonymi aktywami, ponoszone przez Fundusz. Prowizje nienależne Funduszowi przekazywane są podmiotowi zarządzającemu, dystrybutorom, itd.

Oplaty ponoszone przez inwestora przy nabyciu lub odkupieniu jednostek	Podstawa naliczania	Wysokość opłaty
Prowizje za nabycie nienależne Funduszowi	Wartość jednostki + liczba jednostek	Max 6% (brutto)
Prowizje za nabycie należne Funduszowi	Wartość jednostki + liczba jednostek	brak
Prowizje za odkupienie nienależne Funduszowi	Wartość jednostki + liczba jednostek	brak
Prowizje za odkupienie należne Funduszowi	Wartość jednostki + liczba jednostek	brak

OPLATY ZA FUNKCJONOWANIE I ZARZĄDZANIE

Oplaty 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 naliczania	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
Część zysku pochodząca z transakcji nabycia i czasowej cesji papierów wartościowych	Opłata pobierana przy każdej transakcji	brak

⁽¹⁾ wliczone są wszystkie opłaty z wyłączeniem opłat transakcyjnych, opłat za wyjątkowe wyniki i 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 z tytułu nabycia czy odkupienia.

Prowizje rzeczowe

Lyxor International Asset Management nie przyjmuje ani na własny rachunek ani na rzecz osób trzecich żadnych prowizji rzeczowych.

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.

W celu uzyskania dodatkowych informacji, inwestorzy powinni się odnieść do rocznego raportu Funduszu.

INFORMACJE HANDLOWE

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 INWESTOWANIA

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.

ZASADY WYCENY I KSIĘGOWANIA AKTYWÓW

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:

- wierzitelności 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;
- wierzitelności 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;

- wiarytelności 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 zlecone przez zarządzającego dla zapewnienia nabycia/odkupienia.

b. Metoda księgowania kosztów handlowych

Metoda kosztów całkowitych.

c. Metoda księgowania przychodów z walorów o stały dochodzie

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

d. Polityka dystrybucji

Fundusz kapitalizowany.

e. Waluta księgowania

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 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 2021 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 odkupywać jednostek Funduszu, jeśli aktywa Funduszu osiągną wartość poniżej 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 regulami wyceny zawartymi w informacji szczegółowej pełnej wersji prospektu.

Aporty 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 funkcjonowania

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 aporty 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 wchodzą w całości w skład kapitałów, za wyjątkiem kwot podlegających obowiązkowemu podziałowi zgodnie z zasadami prawa.

ROZDZIAŁ 4

FUZJA – PODZIAŁ – ROZWIĄZANIE – LIKWIDACJA

Artykuł 10 – Fuzja – 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 fuzji 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.