

SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2023
SZCZEGÓŁOWY PROSPEKT EMISYJNY

SPIS TREŚCI

SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2023	2
PROSPEKT UPROSZCZONY	2
CZĘŚĆ STATUTOWA	2
KRÓTKA PREZENTACJA	2
INFORMACJE DOT. INWESTOWANIA I ZARZĄDZANIA	2
KLASYFIKACJA	2
FUNDUSZ FUNDUSZY	2
OPIS RENTOWNOŚCI FUNDUSZU	2
PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW	3
STRATEGIA INWESTOWANIA	3
DANE DOTYCZĄCE KOSZTÓW, OPŁAT I OPODATKOWANIA	7
KOSZTY I OPŁATY	7
OPODATKOWANIE.....	7
DANE DOTYCZĄCE DYSTRYBUCJI	7
WARUNKI ZAPISU I WYCOFANIA	7
DZIEŃ BILANSOWY	7
PODZIAŁ ZYSKU	7
DATA I CZĘSTOTLIWOŚĆ OBLICZANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU PRZYPADAJĄCEJ NA JEDNOSTKĘ	7
MIEJSCE I WARUNKI PUBLIKACJI LUB PODAWANIA DO WIADOMOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU	8
WALUTA UDZIAŁÓW	8
DATA ZAŁOŻENIA	8
POCZĄTKOWA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU PRZYPADAJĄCA NA JEDNOSTKĘ.....	8
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	8
CZĘŚĆ STATYSTYCZNA	9
SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2023	10
SZCZEGÓŁOWY OPIS	10
INFORMACJE OGÓLNE	10
FORMA UCITS	10
ORGANIZACJE DZIAŁAJĄCE NA RZECZ FUNDUSZU	10
SPOSÓB FUNKCJONOWANIA I ZARZĄDZANIE	11
INFORMACJE OGÓLNE	11
SZCZEGÓLNE POSTANOWIENIA	11
OPIS RENTOWNOŚCI FUNDUSZU	12
PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW	12
STRATEGIA INWESTOWANIA	12
DANE DOTYCZĄCE DYSTRYBUCJI	16
PRZEPISY W ZAKRESIE LOKAT	16
PRZEPISY DOTYCZĄCE WYCENY I BILANSOWANIA MAJĄTKU	16
DODATKOWE INFORMACJE DLA INWESTORÓW W REPUBLICE FEDERALNEJ NIEMIEC	17
SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2023	19
REGULACJA DOT. ZARZĄDZANIA	19

CZEŚĆ STATUTOWA

KRÓTKA PREZENTACJA

KOD ISIN

FR0010518191

NAZWA

SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2023

FORMA PRAWNA

Fundusz inwestycyjny (Fonds Commun de Placement (FCP)) założony wg prawa francuskiego we Francji

PODFUNDUSZE / FEEDER

Brak.

SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

CENTRALNE MIEJSCE ZBIERANIA WNIOSKÓW O SUBSKRYPCJĘ I WYCOFANIE UDZIAŁÓW ORAZ ICH REJESTRACJI

SOCIETE GENERALE

PRZEWIDYWANY OKRES TRWANIA

Niniejszy fundusz został założony na okres trwania wynoszący 15 lat.

BANK DEPOZYTOWY

SOCIETE GENERALE

REWIDENT DS. BILANSÓW I SPRAWOZDAŃ ROCZNYCH

ERNST & YOUNG ET AUTRES

SPÓŁKA DYSTRYBUCYJNA

SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING.

DORADCA W ZAKRESIE AKTYWÓW

SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES.

INNI PEŁNOMOCNICY

Firma EURO-NAV jest odpowiedzialna za sprawozdawczość finansową funduszu.

INFORMACJE DOT. INWESTOWANIA I ZARZĄDZANIA

KLASYFIKACJA

Fundusz mieszany

GWARANCJA: Gwarancja pełnej spłaty kapitału (przed potrąceniem agio) dla posiadających udziały do 24 stycznia 2023 r.

FUNDUSZ FUNDUSZY

Fundusz zastrzega możliwość ulokowania w trakcie okresu trwania ponad 50% swoich aktywów netto w organizacjach zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS).

CEL INWESTYCYJNY

Celem inwestycyjnym funduszu SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2023 (zwanego poniżej „Fundusz/FCP”) jest zapewnienie na koniec okresu trwania przypadającego w dniu 24 stycznia 2023 r. posiadaczom udziału:

- zaangażowania w dwa rodzaje lokat: lokat o dużym ryzyku i lokat o małym ryzyku. W celu jego uzyskania fundusz stosuje technikę zarządzania opartą na strategii tzw. zabezpieczenia portfela (opis w sekcji „Strategia inwestowania”).
 - Lokaty o wysokim ryzyku składają się z portfela UCITS – udziałów, obligacji i zdywersyfikowanych aktywów;
 - Lokaty o niskim ryzyku obejmują lokaty pieniężne i/lub lokaty obligacyjne.
- gwarancji kapitału w wysokości najwyższej spośród trzech następujących wartości: 100 % początkowej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę na dzień 23 stycznia 2008 r. lub wartości najwyższej spośród referencyjnych wartości aktywów netto przypadających na jednostkę lub kwoty 121,66 euro.

Referencyjna wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę jest wartością aktywów netto funduszu ustaloną w ostatnim dniu roboczym danego roku i w drugą środę każdego miesiąca kalendarzowego lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, w kolejnym dniu roboczym. Dzień uznawany jest za roboczy wówczas, gdy wg francuskiego kodeksu pracy i kalendarza giełdowego na żadnej z giełd Strefy Euro nie jest dniem wolnym od pracy.

OPIS RENTOWNOŚCI FUNDUSZU

Technika stosowana podczas zarządzania nazywana jest techniką „zabezpieczenia portfela” lub zarządzaniem z buforem bezpieczeństwa.

Ten rodzaj zarządzania stosowany jest w przypadku posiadaczy udziału, którzy zamiast pełnego zwrotu zainwestowanego kapitału (po zapłacie agio) akceptują jedynie częściowe czerpanie zysków z tytułu pozytywnych zmian wartości rynku akcji i stóp procentowych.

PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW

ZALETY	WADY
<ul style="list-style-type: none"> Gwarancja zapewnia każdemu posiadaczowi udziałów dokonującemu subskrypcji w wysokości wartości referencyjnej aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę spłatę zainwestowanego kapitału na koniec okresu trwania. Fundusz dysponuje mechanizmem systematycznego dostosowywania, który pozwala mu na ochronę posiadacza udziałów przed utratą wartości ryzykownych lokat i konsolidację oraz zabezpieczenie zysków w przypadku silnego wzrostu ich wartości, jak również optymalizację inwestycji w ryzykowne lokaty. 	<ul style="list-style-type: none"> Wysokość inwestycji w ryzykowne lokaty nie jest ustalona i może być równa zero. W tym przypadku fundusz byłby przekształcony w wartości pieniężne, a tym samym niewrażliwy na pozytywne zmiany wartości ryzykownych aktywów. Gwarancja kapitałowa przysługuje tylko posiadaczom udziałów dysponującym udziałami do końca okresu trwania przypadającego na dzień 24 stycznia 2023 r. Posiadacz udziałów, aby zapewnić sobie gwarancję kapitałową w wysokości maksymalnej referencyjnej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, będzie czerpał zyski z pozytywnych zmian wartości na rynku akcji i stóp procentowych tylko częściowo.

WSKAŹNIK REFERENCYJNY

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

STRATEGIA INWESTOWANIA

Podstawę techniki zarządzania stanowi metoda nazywana zabezpieczeniem portfela, która polega na regularnym i systematycznym dostosowywaniu jego podziału na aktywa ryzykowne i nieryzykowne, przy czym te ostatnie umożliwiają zapewnienie przyrzeczonych gwarancji lub zabezpieczeń.

Docelowa wartość ekspozycji na ryzykowne aktywa jest obliczana podczas każdego dostosowania za pomocą równania, którego wynik stanowi różnicę pomiędzy wartością funduszu, wartością gwarancji udzielonej lokującym kapitał i stałym współczynnikiem zależnym od ryzyka związanego z ryzykownym aktywem.

Jeśli jednak menedżer przewiduje wystąpienie szczególnego ryzyka lub sytuacji, które czynią koniecznym lub umożliwiają zwiększenie lub zmniejszenie udziału ryzyka funduszu, może on w każdej chwili odstąpić od uwzględniania tej wartości.

Im bardziej portfel wykazuje w ramach tego zarządzania pozytywne zmiany wartości, a jego wartość oddala się tym samym od wartości gwarancji portfela, tym silniej będzie on zaangażowany w ryzykowne aktywa. Natomiast w przypadku, gdy wartość portfela zbliża się do wartości gwarancji portfela, portfel ten, w celu zapewnienia gwarancji, będzie mniej zaangażowany w ryzykowne aktywa.

Prezentowana technika zarządzania umożliwia zatem zapewnienie lokującym kapitał czerpania korzyści z gwarancji i zoptymalizowanego przydziału środków do ryzykownych aktywów, uniemożliwiając jednak zagwarantowanie stałej stopy udziału. Końcowy wynik zależy przede wszystkim od zmian wartości ryzykownych aktywów w trakcie okresu trwania oraz od zmian stóp procentowych.

WYKORZYSTYWANE AKTYWA

Fundusz posiada formę funduszu funduszy. Aktywa ryzykowne i nieryzykowne stosowane w ramach zarządzania funduszem przedstawiają się następująco:

- Koszyk „aktywów nieryzykownych“:
W skład tego koszyka wchodzi skrypty dłużne lub instrumenty UCITS dokonujących lokat w wartościach pieniężnych lub gwarantowanych, z niskim ryzykiem i/lub bezpośrednio nabyte papiery dłużne państw europejskich i/lub transakcje depozytowego zabezpieczenia kredytu oraz wkłady. Menedżer może również skorzystać ze swapu procentowego bądź innych swapów, które wraz z posiadanymi aktywami mogą zapewnić zwrot w postaci środków pieniężnych lub prawa gwarantowanego w dokumencie na mocy prawa zobowiązaniowego.
- Koszyk „aktywów ryzykownych“:
Ten koszyk składa się głównie z udziałów, skryptów dłużnych i zdywersyfikowanych aktywów UCITS.

Z koszykiem aktywów ryzykownych związane jest wysokie ryzyko. Dlatego określone fundusze UCITS mogą zostać narażone na ryzyko kursowe.

Zaangażowanie w aktywa ryzykowne utrzymywane jest na poziomie poniżej 100 % wartości aktywów funduszu.

Spółka zarządzająca będzie starać się zachować poniższy początkowy podział środków.

Jeśli jednak taka struktura nie będzie już umożliwiała stosowania się do regulacji prawnych obowiązujących w odniesieniu do funduszy oraz wskaźników, spółka zarządzająca zastąpi instrumenty UCITS w przypadku, których doszło do przekroczenia, instrumentami UCITS o tym samym ryzyku.

Poza tym spółka zarządzająca może zastosować się do rad i sposobu postępowania stosowanego przez SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES. Ponadto zastrzega sobie prawo do całkowitego lub częściowego zastąpienia instrumentów UCITS znajdujących się w koszyku aktywów ryzykownych.

Nazwa funduszu	Waluta	Kod Bloomberg	Kod ISIN	Waga
Goldman Sachs US Core Equity	USD	GSUSEQP LX	LU0065004045	10,50 %
Goldman Sachs Europe Portfolio	EUR	GLSEUPI LX	LU0068894848	12,60 %
JPMF Europe Equity - Class A EUR	EUR	FLEFEUI LX	LU0053685029	16,10 %
JPMF UK - Class A	GBP	FLEFUEI LX	LU0053694286	6,30 %
Merrill Lynch Basic Value A2	USD	MERBVAI LX	LU0072461881	4,50 %
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	SCHJPEI 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 %
SUMA				100,00 %

Od daty początkowej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę (23 stycznia 2008 r.) włącznie spółka zarządzająca postępuje zgodnie z opisaną powyżej polityką w zakresie lokat. Zaangażowanie w ryzykowne instrumenty UCITS przewidziane na ten dzień wynosi 80 %. Od tej wartości procentowej mogą nastąpić pewne odchylenia w górę lub w dół, w szczególności zgodnie z długoterminowymi stopami procentowymi w momencie ustalania początkowej wartości aktywów netto przypadającej na fundusz.

Menedżer, aby móc dotrzymać gwarancji na koniec okresu trwania, tj. 24 stycznia 2023 r., zastrzega sobie prawo do zmniejszenia w koszyku części, na którą składają się ryzykowne aktywa, do 0%.

Przykłady:

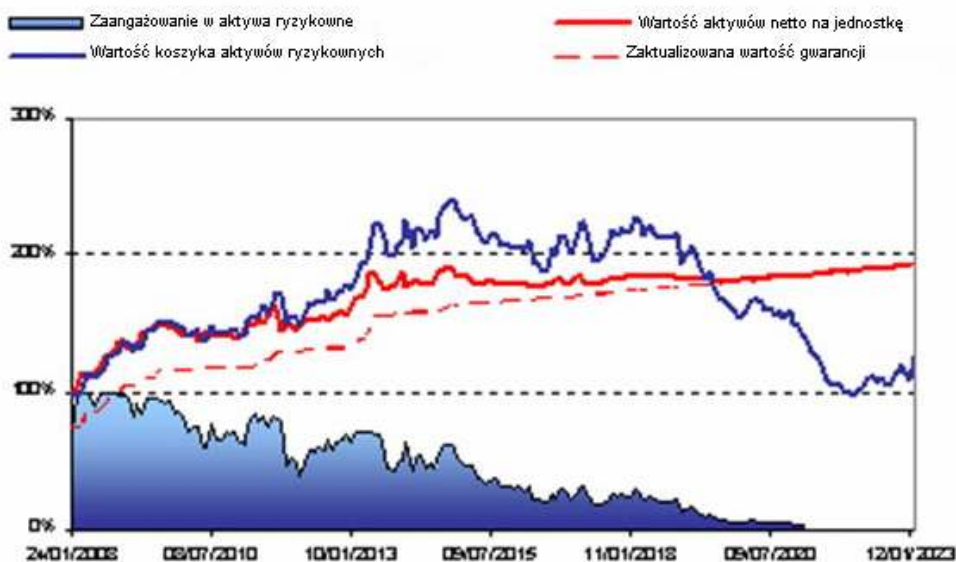
Przykłady służą jedynie jako podstawa przedstawienia mechanizmu. W żadnym wypadku nie stanowią informacji o przeszłych, obecnych i przyszłych zmianach wartości funduszu.

PRZYPADEK KORZYSTNY

Formą zmian ryzykownych aktywów korzystną dla funduszu jest forma, w przypadku której wartość ryzykownych aktywów początkowo rośnie, a na koniec okresu trwania funduszu - maleje.

W przypadku tej konstelacji zastosowanie mechanizmu systematycznego dostosowania spowodowałoby podniesienie przez fundusz zaangażowania przy początkowym wzroście wartości ryzykownych aktywów do 100% w celu pełnego czerpania korzyści z tego wzrostu wartości. Ten sam mechanizm doprowadziłby do zabezpieczenia przez fundusz zysków przy zmniejszeniu wartości ryzykownych aktywów pod koniec okresu trwania oraz zmniejszenia zaangażowania. Zmiany wartości funduszu mogłyby nawet być zmianami w istotnym stopniu korzystniejszymi w porównaniu do zmian w lokatach dokonanych wyłącznie w ryzykowne aktywa.

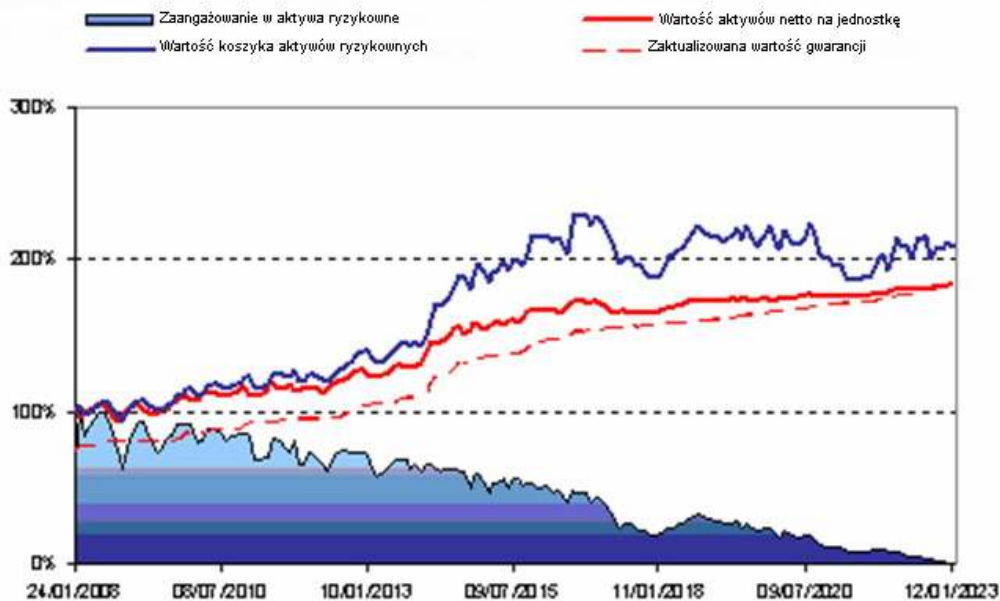
W tym przykładzie lokujący kapitał, który zainwestował 100 euro w wyemitowany fundusz, i posiadający udziały do 24 stycznia 2023 r., uzyskałby korzyści wynikające z wartości odsprzedaży tych udziałów w wysokości 192,11 euro, tzn. zysk wynoszący 92 % pierwotnej inwestycji. Odpowiedni przychód roczny wynosi 4,45 %.



PRZYPADK ŚREDNIO KORZYSTNY

Formą zmian wartości ryzykownych aktywów średnio korzystną dla funduszu jest taka forma, w przypadku której wartość ryzykownych aktywów początkowo maleje, a na koniec okresu trwania funduszu - rośnie. W ramach takiej konstelacji ze względu na mającą miejsce na początku i w fazie środkowej bessę zmniejsza się ryzyko finansowe funduszu, co uniemożliwia czerpanie przez niego zysków ze zwwyżki ryzykownych aktywów mającej miejsce w drugiej połowie okresu jego trwania.

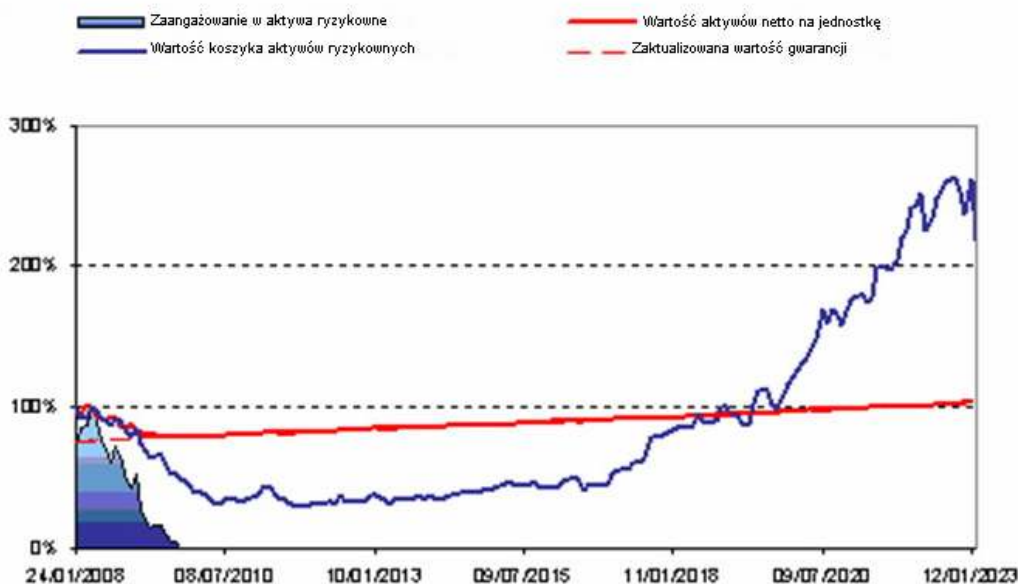
W prezentowanym przykładzie inwestor, który po emisji funduszu zainwestował 100 euro, uzyskałby, pod warunkiem posiadania udziałów do 24 stycznia 2023 r., wartość odsprzedaży udziałów wynoszącą 182 euro, realizując tym samym zysk wynoszący 82%. Odpowiedni przychód roczny wynosi 4,08 %.



PRZYPADK NIEKORZYSTNY

Niekorzystną formą zmian wartości ryzykownych aktywów funduszu jest forma, w przypadku której wartość ryzykownych aktywów na początku mocno spada, a na koniec okresu trwania – mocno rośnie. W ramach takiej konstelacji zaangażowanie funduszu zmniejsza się z powodu początkowego zmniejszenia wartości, co uniemożliwia mu czerpanie zysków z ewentualnego zwiększenia wartości ryzykownych aktywów.

W prezentowanym przykładzie inwestor, który zainwestował po emisji funduszu 100 euro (bez agio), uzyskałby pod warunkiem, że będzie posiadał udziały do 24 stycznia 2023 r., wartość odsprzedaży udziałów wynoszącą 102,58 euro. Odpowiedni przychód roczny wyniósłby zatem 0,17%.



PROFIL RYZYKA

Środki pieniężne są lokowane głównie w instrumenty finansowe wybrane przez spółkę zarządzającą. Instrumenty te podlegają zmianom i nieprzewidywalnym czynnikom występującym na rynkach.

Ryzyko rynkowe związane ze zmianami wartości koszyka ryzykownych aktywów:

Posiadający udziały jest narażony na ryzyka rynków akcji i papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w związku z koszykiem ryzykownych aktywów. Zakres tych ryzyk z biegiem czasu może wahać się w zależności od zmian wartości funduszu i udziału w całości aktywów ulokowanych w koszyku ryzykownych aktywów.

Stąd fundusz posiada profil średniego ryzyka, który może zmieniać się w zależności od zmian wartości funduszu i ze względu na przeniesienie środków z koszyka ryzykownych aktywów do koszyka nieryzykownych aktywów stać się profilem niskiego ryzyka.

Ryzyko walutowe związane z koszykiem ryzykownych aktywów

Koszyk ryzykownych aktywów może podlegać bezpośrednio i pośrednio ekspozycji na ryzyko walutowe. Taka sytuacja ma miejsce wówczas, gdy waluta instrumentów UCITS, które wchodzi w jego skład, jest różna od waluty funduszu lub gdy niektóre z ich lokat są realizowane w innej walucie niż waluta funduszu. Obniżenie wartości waluty ryzykownych aktywów spowodowałoby spadek wartości aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę.

Ryzyko utraconych szans:

W przypadku, gdy udział środków funduszu ulokowanych w koszyku ryzykownych aktywów mocno spada albo w celu ich przeniesienia do koszyka aktywów nieryzykownych albo dotrzymania wymaganej wysokości zabezpieczenia funduszu na mocy kontraktów terminowych w sytuacji kryzysu rynkowego, posiadający udziały czerpałby zyski z ewentualnego późniejszego zwiększenia wartości ryzykownych aktywów jedynie w wąskim zakresie. W scenariuszu rynkowym, w którym wartość UCITS w trakcie okresu trwania produktu mocno spada lub w scenariuszu kryzysu rynkowego, w którym wartość tego koszyka szacowana przez menedżera w jednym dniu mocno spada, po czym ponownie rośnie, a na koniec okresu trwania funduszu wykazuje pozytywne zmiany, posiadający udziały czerpałby z tych zmian znikome zyski bądź nie czerpałby ich w ogóle.

Ogólnie rzecz biorąc, można powiedzieć, że wysokość udziału środków ulokowanych w koszyku ryzykownych aktywów nie jest z góry ustalona, lecz zależy m.in. od zmian wartości tego koszyka w okresie trwania funduszu.

Ryzyko stóp procentowych:

Posiadający udziały może być narażony na wahania stóp procentowych pozagiełdowych terminowych instrumentów finansowych (swapów procentowych i opcji na swapy procentowe) w przypadku zamknięcia przez fundusz określonego instrumentu w celu zagwarantowania zabezpieczenia na koniec okresu trwania oraz uczynienie funduszu niewrażliwym na ryzyka związane z koszykiem ryzykownych aktywów.

Ryzyka inflacyjne:

Posiadający udziały jest narażony przez fundusz na ryzyko inflacyjne.

Ryzyka rynkowe

W innych dniach niż data wykorzystania gwarancji wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę podlega czynnikom rozwoju rynków i ryzykom związanym z każdą z lokat. Wartość aktywów netto funduszu może zarówno rosnąć, jak i spadać.

Ponieważ okres trwania funduszu wynosi 15 lat, posiadacze udziałów funduszu powinny traktować swoje lokaty jako lokaty o okresie trwania wynoszącym 15 lat i upewnić się, że okres ten jest właściwy z perspektywy ich sytuacji ogólnej i finansowej.

GWARANCJA LUB OCHRONA

INSTYTUCJA UDZIELAJĄCA GWARANCJI: SOCIETE GENERALE.

Zobowiązanie wobec funduszu przejęte przez Société Générale odnosi się do aktywów netto funduszu na koniec okresu trwania, tzn. w dniu 24 stycznia 2023 r.

Każdy udziałowiec, żądający na koniec okresu trwania tzn. w dniu 24 stycznia 2023 r. wycofania udziałów, ma prawo, niezależnie od czasu subskrypcji swoich udziałów, do gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę, która odpowiada najwyższej z trzech następujących kwot:

- (a) 100 % początkowej wartości aktywów netto na jednostkę funduszu w dniu 23 stycznia 2008 r.,
- (b) najwyższa referencyjna wartość aktywów netto na jednostkę funduszu, ustalona pomiędzy 23 stycznia 2008 r. a 24 stycznia 2023 r.,
- (c) 121,66 euro.

Przy czym:

Referencyjna wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę jest wartością aktywów netto funduszu przypadającą na jednostkę ustaloną na ostatni dzień roboczy roku i druga środę każdego miesiąca kalendarzowego lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, kolejny dzień roboczy. Dzień uznawany jest za roboczy wówczas, gdy wg francuskiego kodeksu pracy i kalendarza giełdowego na żadnej z giełd Strefy Euro nie jest dniem wolnym od pracy.

Posiadacze udziałów, którzy niezależnie od momentu subskrypcji udziałów żądają ich wycofania w innym czasie niż na koniec okresu trwania, tzn. w dniu 24 stycznia 2023 r., nie korzystają z gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę.

Jeśli majątek netto funduszu okazuje się na koniec okresu trwania niewystarczający do tego, aby wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę była równa gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, Société Générale, w celu zapewnienia zabezpieczenia, wypłaca funduszowi brakującą kwotę.

Ze względu na zmiany zachodzące na rynku wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę ustalona na inny dzień niż końcowy dzień okresu trwania funduszu może różnić się od gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, ustalonej na koniec okresu trwania, tzn. na dzień 24 stycznia 2023 r.

Na koniec okresu trwania funduszu spółka zarządzająca dokonuje na rzecz posiadaczy udziałów zwrotu pieniężnego zgodnie z warunkami określonymi w regulacji funduszu dotyczącej zarządzania.

MOŻLIWI SUBSKRYBENCI I PROFIL TYPOWEGO INWESTORA

Fundusz jest otwarty dla wszystkich subskrybentów. Jego podstawowym zadaniem jest zabezpieczenie realizacji umów w zakresie ubezpieczenia na życie powiązanego z funduszem towarzystwa ubezpieczeniowego SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING.

Profil ryzyka funduszu określa, że fundusz jest odpowiedni do subskrypcji przez posiadających udziały angażujących się na rynkach akcji i papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu i chcących jednocześnie czerpać zyski ze stuprocentowej gwarancji swojej lokaty (na podstawie lokaty o wartości z dnia 23 stycznia 2008 r. lub jednej z ustalonych raz w miesiącu referencyjnych wartości aktywów netto bądź wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, ustalonej w ostatnim dniu roboczym roku (każdorazowo bez uwzględnienia agio)).

Odpowiednia wysokość kwoty lokowanej w fundusz zależy od indywidualnej sytuacji inwestora. Aby ją ustalić, musi on uwzględnić swój stan posiadania i/lub majątek prywatny, zapotrzebowanie na środki pieniężne istniejące w danej chwili i w okresie trwania funduszu, jak również odpowiedź na pytanie, czy jest gotowy ponieść ryzyko, czy też preferuje bezpieczne lokaty. Zalecamy dostateczne zdywersyfikowanie lokat. Dzięki niemu inwestor nie jest narażony wyłącznie na ryzyka dotyczące funduszu.

Każdy posiadacz udziałów powinien zatem rozważyć swoją indywidualną sytuację z doradcą majątkowym.

Zalecany okres trwania lokaty wynosi 15 lat, tzn. do końca okresu trwania funduszu.

DANE DOTYCZĄCE KOSZTÓW, OPŁAT I OPODATKOWANIA

KOSZTY I OPŁATY

AGIO I OPŁATY ZA WYCOFANIE

Agio jest doliczane do ceny emisji pałacnej przez lokującego kapitał, natomiast opłaty za wycofanie potrącane z ceny wycofania. Agio i opłaty za wycofanie pobierane przez fundusz służą pokryciu kosztów ponoszonych przez fundusz w trakcie lokowania powierzonych mu środków lub likwidacji lokaty. Część Agio i opłat za wycofanie niepobierana przez fundusz przepływa do spółki zarządzającej lub dystrybucyjnej.

Opłaty obciążające lokującego kapitał w przypadku zapisów i wycofań	Podstawa naliczenia	Stawka
Agio niepobierane przez fundusz	Wartość aktywów netto funduszu na jednostkę x liczba udziałów	Maks. 6 % ze wszystkimi podatkami
Agio (pobierane przez fundusz)	Wartość aktywów netto funduszu na jednostkę x liczba udziałów	Brak
Opłata za wycofanie niepobierana przez fundusz	Wartość aktywów netto funduszu na jednostkę x liczba udziałów	Brak
Opłata za wycofanie pobierana przez fundusz	Wartość aktywów netto funduszu na jednostkę x liczba udziałów	Brak

KOSZTY OPERACYJNE I KOSZTY ADMINISTRACYJNE

Te koszty, z wyjątkiem kosztów transakcyjnych, tworzą całość kosztów, którymi bezpośrednio obciążony jest fundusz. Koszty transakcyjne obejmują opłaty za pośrednictwo (prowizje maklerskie, podatki giełdowe etc.) oraz ewentualną prowizję od sprzedaży, która może być pobierana w szczególności przez bank-depozytariusz i spółkę zarządzającą. Do kosztów operacyjnych i administracyjnych mogą być doliczane:

- prowizje zależne od wyniku (wynagrodzenie spółki zarządzającej w przypadku przekroczenia przez fundusz wartości docelowych, którego kosztami obciążony jest tym samym fundusz),
- prowizje od sprzedaży obciążające fundusz,
- koszty transakcyjne doliczane są funduszowi do faktury,
- część przychodów pochodzących z transakcji tymczasowego nabycia i zbycia papierów wartościowych.

Blizsze dane dotyczące kosztów, którymi rzeczywiście jest obciążony fundusz, zawarte są w części B uproszczonego prospektu.

Koszty ponoszone fundusz	Podstawa naliczenia	Stawka
Koszty operacyjne i administracyjne (ze wszystkimi podatkami) ⁽¹⁾	Aktywa netto	Maksymalnie 1,70 % rocznie
Prowizja zależna od wyniku	Aktywa netto	Brak

⁽¹⁾ wraz ze wszystkimi kosztami poza kosztami transakcyjnymi, prowizjami zależnymi od wyniku i kosztami w powiązaniu z lokatami w UCITS lub funduszami inwestycyjnymi

Fundusz zastrzega sobie możliwość dokonywania lokat w UCITS, w przypadku których opłaty za zarządzanie nie przekraczają 1,50 % aktywów netto rocznie bez podatku i niepobierana jest opłata za wycofanie oraz agio.

OPODATKOWANIE

W zależności od obowiązujących przepisów podatkowych ewentualne zwiększenia wartości oraz przychody związane z posiadaniem udziałów funduszu mogą podlegać opodatkowaniu. Zaleca się zasięgnąć informacji w tym zakresie w spółce dystrybucyjnej funduszu.

DANE DOTYCZĄCE DYSTRYBUCJI

WARUNKI ZAPISU I WYCOFANIA

Wnioski o zapis i wycofanie są zbierane w Paryżu tygodniowo o godz. 9.30 (czasu paryskiego) w dniu roboczym poprzedzającym dzień kalkulacji wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, wg której są wykonywane.

DZIEŃ BILANSOWY

Ostatni dzień obliczania aktywów netto funduszu w miesiącu październiku 2008 r.

Pierwszy dzień bilansowy: Ostatni dzień obliczania wartości aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę w miesiącu październiku.

PODZIAŁ ZYSKU

Fundusz ma charakter tezauryzujący.

Zaksięgowanie wg metody wartości pobranej z podzielonego zysku (*méthode des coupons encaissés*).

DATA I CZĘSTOTLIWOŚĆ OBLICZANIA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU PRZYPADAJĄCEJ NA JEDNOSTKĘ

Wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę ustalana jest co tydzień w pierwszą środę począwszy od 25 stycznia 2007 włącznie lub, jeśli ten dzień jest dniem wolnym od pracy w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy oraz kalendarza dni wolnych od pracy każdej z giełd krajów Strefy Euro, w dniu roboczym następującym bezpośrednio po tym dniu.

W drodze wyjątku wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę jest ustalana w dniach 23 stycznia 2008 r. i 24 stycznia 2023 r. lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, w dniu roboczym bezpośrednio po nim następującym.

W drodze wyjątku wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę ustalana jest również każdorazowo w ostatnim dniu roboczym roku w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy oraz kalendarza dni wolnych od pracy każdej z giełd krajów Strefy Euro.

Wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę publikowana jest na stronie internetowej Lyxor International Asset Management www.lyxor.fr.

MIEJSCE I WARUNKI PUBLIKACJI LUB PODAWANIA DO WIADOMOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

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

Dystrybucja niniejszego uproszczonego prospektu oraz oferta lub zakup udziałów funduszu mogą w określonych krajach podlegać pewnym ograniczeniom. Prospekt ten nie stanowi oferty i reklamy ze strony którejkolwiek osoby w kraju, w którym ta oferta lub reklama byłaby sprzeczna z prawem lub w kraju, w którym osoba, dokonująca takiej oferty lub reklamy nie spełnia w tym zakresie wymagań wstępnych bądź, gdy oferta lub reklama kierowana jest do osoby, względem której wykonywanie takich działań byłoby sprzeczne z prawem. Udziały funduszu nie były i nie są oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych na rachunek lub na rzecz obywatela bądź mieszkańca Stanów Zjednoczonych.

Osoby inne niż te podane w niniejszym uproszczonym prospekcie nie są upoważnione do udzielania informacji o funduszu.

Potencjalni subskrybenci udziałów funduszu muszą uzyskać informacje o wymogach prawnych obowiązujących w odniesieniu do wniosku o subskrypcję oraz o regulacjach walutowych i podatkowych kraju, którego obywatelstwo posiadają lub w którym mają siedzibę lub miejsce zamieszkania.

WALUTA UDZIAŁÓW

EUR

DATA ZAŁOŻENIA

Fundusz został zatwierdzony przez Autorité des Marchés Financiers (AMF - francuska organizacja nadzorująca rynki finansowe) dnia 14 września 2007 r. Dnia 23 stycznia 2008 r. został utworzony.

POCZĄTKOWA WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU PRZYPADAJĄCA NA JEDNOSTKĘ

99,02 EUR

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

Szczegółowy prospekt funduszu oraz raporty roczne i półroczne są przesyłane po uprzednim nieformalnym pisemnym zapytaniu pochodzącym od posiadacza udziałów na poniższy adres w ciągu jednego tygodnia:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy - F-92800 Puteaux - FRANCJA

E-Mail: contact@lyxor.com

Data publikacji prospektu: 3 października 2007 r.

Na stronie internetowej AMF (www.amf-france.org) dostępne są informacje uzupełniające do listy ustalonych dokumentów i wszystkich postanowień służących ochronie lokującego kapitału.

Niniejszy prospekt musi zostać przedłożony subskrybentom przed subskrypcją.

CZEŚĆ STATYSTYCZNA

Niniejsza część uproszczonego prospektu będzie dostępna dopiero po upływie roku obrotowego funduszu.

SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2023

SZCZEGÓŁOWY OPIS
FUNDUSZ MIESZANY
GWARANCJA PEŁNEJ SPŁATY KAPITAŁU W TERMINIE
ZAPADALNOŚCI

**UCITS ZGODNIE Z NORMAMI
EUROPEJSKIMI**

INFORMACJE OGÓLNE

FORMA UCITS

NAZWA

SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2023

FORMA PRAWNA I KRAJ CZŁONKOWSKI, W KTÓRYM UCITS ZOSTAŁ ZAŁOŻONY

Fonds Commun de Placement (FCP) prawa francuskiego, założony we Francji.

DATA ZAŁOŻENIA I PRZEWIDYWANY OKRES TRWANIA

Fundusz został założony w roku 2008 na okres 15 lat.

PODSUMOWANIE OFERTY DOT. LOKAT

Początkowa wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę	Podfundusze	Kod ISIN	Podział zysku	Waluta funduszu	Ewentualni subskrybenci	Minimalna pierwsza subskrypcja
□ EUR	Brak	FR0010518191	Tezauryzacja	EUR	Fundusz inwestycyjny jest otwarty dla wszystkich subskrybentów. Jego celem jest w szczególności stanowanie podstawy dla umów ubezpieczeń na życie związanych z funduszem towarzystwa ubezpieczeniowego SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING.	Brak

DANE MIEJSCA, W KTÓRYM DOSTĘPNE JEST OSTATNIE SPRAWOZDANIE ROCZNE ORAZ SPRAWOZDANIE CZĘŚCIOWE OKRESOWE

Ostatnie raporty roczne i półroczne są wysyłane po uprzednim nieformalnym pisemnym zapytaniu posiadacza udziałów na poniższy adres w ciągu tygodnia:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy - F-92800 Puteaux - FRANCJA

E-mail: contact@lyxor.com

www.lyxor.fr

ORGANIZACJE DZIAŁAJĄCE NA RZECZ FUNDUSZU

SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Spółka akcyjna wg prawa francuskiego (*société anonyme*) 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, DEPOZYT

SOCIETE GENERALE

Instytucja kredytowa założona na mocy zarządzenia dot. zezwolenia podpisanego przez Napoleona III dnia 8 maja 1864 r.

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

Adres pocztowy: 50, boulevard Haussmann - F-75431 Paryż Cedex 09 - Francja

CENTRALNE MIEJSCA GROMADZENIA WNIOSKÓW O SUBSKRYPCJĘ I WYCOFANIE ORAZ REJESTRACJI UDZIAŁÓW

SOCIETE GENERALE

Instytucja kredytowa założona na mocy zarządzenia dot. zezwolenia podpisanego przez Napoleona III dnia 8 maja 1864 r.

Siedziba: 32, rue du Champs de Tir, F-44000 Nantes - FRANCJA

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

REWIDENCI DS. BILANSÓW I SPRAWOZDAŃ ROCZNYCH

ERNST & YOUNG ET AUTRES

Wzrostła spółka akcyjna prawa francuskiego (*société anonyme simplifiée*).

Siedziba:

41, rue Ybry

F-92576 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX

Uprawniony do subskrypcji: Philippe PEUCH-LESTRADE.

SPÓŁKA DYSTRYBUCYJNA

SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING za pomocą polis w zakresie ubezpieczenia na życie.
Siedziba i adres pocztowy: 25-28 North Wall Quay, Dublin 1, Irlandia

PEŁNOMOCNIK

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT jest jedyną spółką odpowiedzialną za zarządzanie finansami i ogólne zarządzanie funduszem (z wyjątkiem sprawozdawczości finansowej) bez udzielania zlecenia osobom trzecim.

Funkcja realizacji sprawozdawczości finansowej jest przenoszona na:

EURO-NAV

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

DORADCA W ZAKRESIE INWESTYCJI

SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES

Sveavägen 44, S-103 50 Sztokholm - SZWECJA

Usługi świadczone przez spółkę doradztwa w zakresie inwestycji SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES na rzecz Lyxor International Asset Management polegają na wspieraniu zarządzania funduszem, a w szczególności na doradztwie w zakresie inwestycji, w tym na strukturyzacji majątku funduszu.

SPOSÓB FUNKCJONOWANIA I ZARZĄDZANIE

INFORMACJE OGÓLNE

CECHY UDZIAŁÓW

Udziały są wpisywane do rejestru wraz z nazwą instytucji prowadzącej konta subskrybentów na rachunek tych subskrybentów. Rejestr jest prowadzony w banku depozytowym.

Każdy posiadacz udziału ma prawo współwłasności w majątku netto funduszu w wysokości posiadanych przez niego udziałów.

Udziały nie dają prawa głosu. Wszystkie decyzje są podejmowane przez spółkę zarządzającą.

Udziały są udziałami na okaziciela.

Udziały można podzielić na tysięczne części.

DZIEŃ BILANSOWY

Ostatni dzień obliczania wartości aktywów netto funduszu w miesiącu październiku.

Pierwszy dzień bilansowy: Ostatni dzień obliczania wartości aktywów netto funduszu w miesiącu październiku 2008 r.

DANE DOT. OPODATKOWANIA

Poniższe dane stanowią jedynie ogólne podsumowanie przepisów podatkowych znajdujących zastosowanie w odniesieniu do lokat we francuskim funduszu Commun de Placement, którego dokonano wg bieżącego stanu francuskiego ustawodawstwa. Dlatego zleca się inwestorom omówienie swojej sytuacji z doradcą podatkowym.

1. Opodatkowanie funduszu

We Francji FCP ze względu na charakter współwłasności są wg prawa zwolnione z podatku od osób prawnych, wykazując z natury pewną przejrzystość. Stąd przychody osiągnięte i zrealizowane przez fundusz w ramach zarządzania nie podlegają opodatkowaniu na poziomie funduszu.

Za granicą (w krajach, w których fundusz dokonuje inwestycji) zyski kapitałowe realizowane poprzez zbycie zagranicznych papierów wartościowych oraz przychody osiągnięte przez fundusz z zagranicznych źródeł mogą w określonych przypadkach podlegać opodatkowaniu (ogólnie rzecz biorąc w formie podatku u źródła). Zagraniczny podatek może zostać w określonych ściśle ograniczonych przypadkach zmniejszony lub zawieszony, o ile możliwa jest do zastosowania ewentualna umowa podatkowa.

2. Opodatkowanie posiadaczy udziałów funduszu

2.1 Posiadacze udziałów zamieszkali we Francji

Zyski lub straty kapitałowe zrealizowane przez fundusz, zyski wypłacone przez fundusz oraz zyski lub straty kapitałowe osiągnięte przez posiadaczy udziałów podlegają obowiązującemu opodatkowaniu.

Posiadaczom udziałów zaleca się omówienie swojej sytuacji z w doradcą podatkowym.

2.2 Posiadacze udziałów zamieszkali poza granicami Francji

Z zastrzeżeniem możliwych do zastosowania umów podatkowych zyski wypłacone przez fundusz mogą podlegać we Francji w danym wypadku odliczeniu podatkowemu lub opodatkowaniu podatkiem u źródła.

Zgodnie z artykułami od 244 do C Code Général des Impôts (CGI) zyski kapitałowe osiągnięte na skutek wycofania lub zbycia udziałów funduszu nie podlegają we Francji opodatkowaniu.

Posiadacze udziałów zamieszkali poza granicami Francji podlegają przepisom podatkowym obowiązującym w ich kraju zamieszkania.

SZCZEGÓLNE POSTANOWIENIA

KLASYFIKACJA

Fundusz mieszany

GWARANCJA: Gwarancja pełnej spłaty kapitału (przed potrąceniem agio) dla posiadających udziały do 24 stycznia 2023 r.

CEL INWESTYCYJNY

Celem inwestycyjnym aktywów funduszu SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2023 (zwanego poniżej „Fundusz/FCP”) jest zapewnienie na koniec okresu trwania przypadającego w dniu 24 stycznia 2023 r. posiadaczom udziałów następujących korzyści:

- zaangażowanie w dwa rodzaje aktywów: lokaty o dużym ryzyku i lokaty o małym ryzyku. W celu jego uzyskania fundusz stosuje technikę zarządzania opartą na strategii tzw. ubezpieczenia portfela (opis w sekcji „Strategia inwestowania”).
 - lokaty o wysokim ryzyku obejmują instrumenty UCITS – udziały, obligacje i zdywersyfikowane aktywa;
 - lokaty o niskim ryzyku obejmują lokaty pieniężne i/lub lokaty obligacyjne.
- gwarancja kapitałowa w wysokości najwyższej spośród trzech następujących wartości: 100 % początkowej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, ustalonej na dzień 23 stycznia 2008 r. lub wartości najwyższej spośród referencyjnych wartości aktywów netto lub kwoty 121,66 euro.

Referencyjna wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę jest wartością aktywów netto funduszu przypadającą na jednostkę, ustaloną w ostatnim dniu roboczym danego roku i w drugą środę każdego miesiąca kalendarzowego lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, w kolejnym dniu roboczym. Dzień uznawany jest za roboczy wówczas, gdy wg francuskiego kodeksu pracy i kalendarza giełdowego na żadnej z giełd Strefy Euro nie jest dniem wolnym od pracy.

OPIS RENTOWNOŚCI FUNDUSZU

Technika stosowana podczas zarządzania nazywana jest techniką „zabezpieczenia portfela” lub zarządzaniem z buforem bezpieczeństwa.

Ten rodzaj zarządzania stosowany jest w przypadku posiadaczy udziałów, którzy zamiast pełnego zwrotu zainwestowanego kapitału (po potrąceniu opłaty emisyjnej) akceptują jedynie częściowe czerpanie zysków z pozytywnych zmian wartości rynku akcji i stóp procentowych.

PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW

ZALETY	WADY
<ul style="list-style-type: none"> Gwarancja zapewnia każdemu posiadaczowi udziałów dokonującemu subskrypcji w wysokości wartości referencyjnej aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę spłatę zainwestowanego kapitału na koniec okresu trwania. Fundusz dysponuje mechanizmem systematycznego dostosowywania, który pozwala mu na ochronę posiadacza udziałów przed utratą wartości ryzykownych lokat i konsolidację oraz zabezpieczenie zysków w przypadku silnego wzrostu ich wartości, jak również optymalizację inwestycji w ryzykowne lokaty. 	<ul style="list-style-type: none"> Wysokość inwestycji w ryzykowne lokaty nie jest ustalona i może być równa zero. W tym przypadku fundusz byłby przekształcony w wartości pieniężne, a tym samym niewrażliwy na pozytywne zmiany wartości ryzykownych aktywów. Gwarancja kapitałowa przysługuje tylko posiadaczom udziałów dysponującym udziałami do końca okresu trwania przypadającego na dzień 24 stycznia 2023 r. Posiadacz udziałów, aby zapewnić sobie gwarancję kapitałową w wysokości maksymalnej referencyjnej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, będzie czerpał zyski z pozytywnych zmian wartości na rynku akcji i stóp procentowych tylko częściowo.

WSKAŹNIK REFERENCYJNY

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

STRATEGIA INWESTOWANIA

1. Stosowana strategia

Podstawę techniki zarządzania stanowi metoda nazywana zabezpieczeniem portfela, która polega na regularnym i systematycznym dostosowywaniu jego podziału na aktywa ryzykowne i nieryzykowne, przy czym te ostatnie umożliwiają zapewnienie przyrzeczonych gwarancji lub zabezpieczeń.

Docelowa wartość ekspozycji na ryzykowne aktywa jest obliczana podczas każdego dostosowania za pomocą równania, którego wynik stanowi różnicę pomiędzy wartością funduszu, wartością gwarancji udzielonej lokującym kapitał i stałym współczynnikiem zależnym od ryzyka związanego z ryzykownym aktywem.

Jeśli jednak menedżer przewiduje wystąpienie szczególnego ryzyka lub sytuacji, które czynią koniecznym lub umożliwiają zwiększenie lub zmniejszenie udziału ryzyka funduszu, może on w każdej chwili odstąpić od uwzględniania tej wartości.

Im bardziej portfel wykazuje w ramach tego zarządzania pozytywne zmiany wartości, a jego wartość oddala się tym samym od wartości gwarancji portfela, tym silniej będzie on angażowany w ryzykowne aktywa. Natomiast w przypadku, gdy wartość portfela zbliży się do wartości gwarancji portfela, portfel ten, w celu zapewnienia gwarancji, będzie mniej angażowany w ryzykowne aktywa.

Prezentowana technika zarządzania umożliwi zatem zapewnienie lokującym kapitał czerpania korzyści z gwarancji i zoptymalizowanego przydziału środków do ryzykownych aktywów, uniemożliwiając jednak zagwarantowanie stałej stopy udziału. Jej wynik końcowy zależy przede wszystkim od zmian wartości ryzykownych aktywów w trakcie okresu trwania oraz od zmian stóp procentowych.

Fundusz posiada formę funduszu funduszy. Aktywa ryzykowne i nieryzykowne stosowane w ramach zarządzania funduszem przedstawiają się następująco:

- Koszyk „aktywów nieryzykownych“:
W skład tego koszyka wchodzi skrypty dłużne lub instrumenty UCITS dokonujących lokat w wartościach pieniężnych lub gwarantowanych, z niskim ryzykiem i/lub bezpośrednio nabyte papiery dłużne państw europejskich i/lub transakcje depozytowego zabezpieczenia kredytu. Menedżer może również skorzystać ze swapu procentowego bądź innych swapów, które wraz z posiadanymi aktywami mogą zapewnić zwrot w postaci środków pieniężnych lub prawa gwarantowanego w dokumencie na mocy prawa zobowiązaniowego.
- Koszyk „aktywów ryzykownych“:
Ten koszyk składa się głównie z udziałów, skryptów dłużnych i zdywersyfikowanych aktywów UCITS.

Z koszykiem aktywów ryzykownych związane jest wysokie ryzyko. Dlatego określone fundusze UCITS mogą zostać narażone pośrednio na ryzyko kursowe.

Zaangażowanie w aktywa ryzykowne utrzymywane jest na poziomie poniżej 100 % wartości aktywów funduszu.

Spółka zarządzająca będzie starać się zachować poniższy początkowy podział środków.

Jeśli jednak taka struktura nie będzie już umożliwiała stosowania się do regulacji prawnych obowiązujących w odniesieniu do funduszy oraz wskaźników, spółka zarządzająca zastąpi instrumenty UCITS, w przypadku których doszło do przekroczenia, instrumentami UCITS o tym samym ryzyku.

Poza tym spółka zarządzająca może zastosować się do rad i sposobu postępowania stosowanego przez SKANDIA INVESTMENT ADVISORY SERVICES. Ponadto zastrzega sobie prawo do całkowitego lub częściowego zastąpienia instrumentów UCITS znajdujących się w koszyku aktywów ryzykownych.

Nazwa funduszu	Waluta	Kod Bloomberg	Kod ISIN	Waga
Goldman Sachs US Core Equity	USD	GSUSEQP LX	LU0065004045	10,50 %
Goldman Sachs Europe Portfolio	EUR	GLSEUPI LX	LU0068894848	12,60 %

JPMF Europe Equity - Class A EUR	EUR	FLEFEUI LX	LU0053685029	16,10 %
JPMF UK – Class A	GBP	FLEFUEI LX	LU0053694286	6,30 %
Merrill Lynch Basic Value A2	USD	MERBVAI LX	LU0072461881	4,50 %
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	SCHJPEI 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 %
SUMA				100,00 %

Od dnia 23 stycznia 2008 r. włącznie spółka zarządzająca postępuje zgodnie z opisaną powyżej polityką w zakresie lokat. Zaangażowanie w ryzykowne instrumenty UCITS przewidziane na ten dzień wynosi 80 %. Od tej wartości procentowej mogą nastąpić pewne odchylenia w górę lub w dół, w szczególności zgodnie z długoterminowymi stopami procentowymi w momencie początkowej wartości aktywów netto.

Menedżer, aby móc dotrzymać gwarancji na koniec okresu trwania, tj. 24 stycznia 2023 r., zastrzega sobie prawo do zmniejszenia w koszyku części, na którą składają się ryzykowne aktywa, do 0%.

2. Aktywa bilansowe (poza instrumentami finansowymi z wbudowanymi instrumentami pochodnymi)

Fundusz lokuje do 100% majątku netto we francuskich lub europejskich UCITS zgodnych z dyrektywą WE.

W ramach przyszłej optymalizacji zarządzania lokatami funduszu zarządca, aby osiągnąć cel inwestycyjny, zastrzega sobie możliwość zastosowania w granicach określonych przepisami innych instrumentów, np.:

- Fundusz alternatywny w stosunku do francuskiego UCITS do 10% majątku netto. Fundusz ten może również lokować do 30% majątku bezpośrednio w funduszach inwestycyjnych prawa zagranicznego niezgodnych z WE, które są notowane na rynku regulowanym, jeśli organizmy te są przedmiotem obustronnej umowy pomiędzy Marchés Financiers a ich organem nadzorczym, dotyczącej równoważności stosowanych przez nie reguł odnoszących się do bezpieczeństwa i przejrzystości danych z regulacjami francuskimi i jeśli narzędzie wymiany informacji i obustronna pomoc w zakresie zarządzania wartościami majątku została zrealizowana na rachunek osób trzecich.
- Lokaty w funduszach inwestycyjnych niezgodnych z dyrektywą europejską 85/611/WE, o ile są one zatwierdzone przez AMF lub stanowią przedmiot procedury uproszczonej.

Fundusz może inwestować również w akcje, papiery dłużne i instrumenty rynku pieniężnego.

3. Aktywa pozabilansowe (pochodne instrumenty finansowe)

➤ Kontrakty terminowe i opcje będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym

W przypadku znacznego kryzysu na rynku menedżer może poczuć się zmuszony do działania na rynku kontraktów terminowych i opcji na akcje oraz indeksy. Ponieważ UCITS jedynie w najlepszym razie osiągają dzienną płynność, menedżer w przypadku znacznego kryzysu na rynku, aby ochronić fundusz, może kupić je dopiero wieczorem lub w następnym dniu. Rynek kontraktów terminowych na akcje i indeksy umożliwia jednak menedżerowi podjęcie działań w ciągu dnia, a tym samym przynajmniej częściową ochronę przed silną i nagłą utratą wartości koszyka aktywów ryzykownych. Te transakcje, dokonywane w przypadku znacznego kryzysu, pozostają wyjątkiem.

➤ Terminowe swapy walutowe

Jeśli aktywa ryzykowne obejmują UCITS, których waluta różni się od waluty funduszu lub pośrednio narażone są na ryzyko waluty innej niż waluta funduszu, menedżer może skorzystać z derywatów obrotu pozagiełdowego (zwykle jest to swap walutowy), aby dokonać zabezpieczenia przed związanym z powyższym faktem ryzykiem walutowym.

➤ Swapy procentowe

Menedżer może być zmuszony do skorzystania ze swapów procentowych walutowych w celu (i) unieważnienia zaangażowania istniejącego w ramach koszyka aktywów ryzykownych wobec wahań stóp procentowych i (ii) dotrzymania wysokości zabezpieczenia funduszu. Powyższe swapy mogą obejmować, przykładowo, zamianę wartości aktywów funduszu, która umożliwi funduszowi dotrzymanie gwarancji.

4. Papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi

Fundusz może kupować pochodne instrumenty finansowe notowane na giełdzie i pozagiełdowe w celu zabezpieczenia przed ryzykiem związanym z akcjami, stopami procentowymi i walutami.

Transakcje są zawierane z zamiarem osiągnięcia celu inwestycyjnego.

5. Wkłady

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi fundusz może dokonać wkładów w instytucjach kredytowych do wysokości 20% swojego majątku.

6. Zaciąganie kredytów gotówkowych

Fundusz może zaciągać kredyty do wysokości 10% swojego majątku netto w szczególności w celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi.

7. Transakcje tymczasowego nabycia lub zbycia papierów wartościowych

W ramach przyszłej optymalizacji zarządzania lokatami funduszu, dla osiągnięcia celu inwestycyjnego innych instrumentów menedżer zastrzega sobie możliwość zastosowania innych instrumentów niż te zdefiniowane przepisami, takich jak:

- Transakcje depozytowego zabezpieczenia kredytu z dostawą, za płatność gotówką, zgodnie z artykułem L.432-12 i nast. Code Monétaire et Financier, poprzez które nabywane są papiery wartościowe, do wysokości 100% majątku netto
- Transakcje depozytowego zabezpieczenia kredytu z dostawą, za płatność gotówką, zgodnie z artykułem L.432-12 i nast. Code Monétaire et Financier, poprzez które przenoszone są papiery wartościowe, do wysokości 100% majątku netto
- Kredyty pod zastaw papierów wartościowych do wysokości 10% majątku netto

Eventualne transakcje tymczasowego nabycia lub zbycia papierów wartościowych oraz kredyty pod zastaw papierów wartościowych są realizowane w zależności od warunków panujących na rynku, a wszystkie osiągnięte w ich ramach przychody w pełnej wysokości wpływają na majątek funduszu.

PROFIL RYZYKA

Środki pieniężne są lokowane głównie w instrumenty finansowe wybrane przez spółkę zarządzającą. Instrumenty te podlegają zmianom i nieprzewidywalnym czynnikom występującym na rynkach.

Ryzyko rynkowe związane ze zmianami wartości koszyka ryzykownych aktywów:

Posiadacz udziałów jest narażony na ryzyka rynków akcji i papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu w związku z koszykiem ryzykownych aktywów. Zakres tych ryzyk z biegiem czasu może wahać się w zależności od zmian wartości funduszu i udziału w całości aktywów ulokowanego w koszyku ryzykownych aktywów. Stąd fundusz posiada profil średniego ryzyka, który może zmieniać się w zależności od zmian wartości funduszu i ze względu na przeniesienie środków z koszyka ryzykownych aktywów do koszyka nierzeczykownych aktywów stać się profilem niskiego ryzyka.

Ryzyko walutowe związane z koszykiem ryzykownych aktywów

Koszyk ryzykownych aktywów może podlegać bezpośrednio i pośrednio ekspozycji na ryzyko walutowe. Taka sytuacja ma miejsce wówczas, gdy waluta instrumentów UCITS, które wchodzi w jego skład, jest różna od waluty funduszu lub gdy niektóre z ich lokat są realizowane w innej walucie niż waluta funduszu. Obniżenie wartości waluty ryzykownych aktywów spowodowałoby spadek aktywów netto funduszu.

Ryzyko utraconych szans:

W przypadku, gdy udział środków funduszu ulokowanych w koszyku ryzykownych aktywów mocno spada albo w celu ich przeniesienia do koszyka aktywów nierzeczykownych albo w celu dotrzymania wymaganej wysokości zabezpieczenia funduszu na mocy kontraktów terminowych w sytuacji kryzysu rynkowego, udziałowiec czerpałby zyski z ewentualnego późniejszego zwiększenia wartości ryzykownych aktywów jedynie w wąskim zakresie. W scenariuszu rynkowym, w którym wartość UCITS w trakcie okresu trwania produktu mocno spada lub w scenariuszu kryzysu rynkowego, w którym wartość tego koszyka szacowana przez menedżera w jednym dniu mocno spada, po czym ponownie rośnie, a na koniec okresu trwania funduszu wykazuje pozytywne zmiany, posiadacz udziałów z tego powodu czerpałby z tych zmian znikome zyski bądź nie czerpałby ich w ogóle.

Ogólnie rzecz biorąc, można powiedzieć, że wysokość udziału środków ulokowanych w koszyku ryzykownych aktywów nie jest z góry ustalona, lecz zależy m.in. od zmian wartości tego koszyka w okresie trwania funduszu.

Ryzyko stóp procentowych:

Posiadacz udziałów może być narażony na wahania stóp procentowych pozagiełdowych terminowych instrumentów finansowych (swapów procentowych i opcji na swapy procentowe) w przypadku zamknięcia przez fundusz określonego instrumentu w celu zagwarantowania zabezpieczenia na koniec okresu trwania oraz uczynienia funduszu niewrażliwym na ryzyka związane z koszykiem ryzykownych aktywów.

Ryzyka inflacyjne:

Posiadacz udziałów jest narażony przez fundusz na ryzyko inflacji.

Ryzyka rynkowe

W innych dniach niż data wykorzystania gwarancji wartość aktywów netto funduszu podlega czynnikom rozwoju rynków i ryzykom związanym z każdą z lokat. Wartość aktywów netto funduszu może zarówno rosnać, jak i spadać.

Ponieważ okres trwania funduszu wynosi 15 lat, posiadacze udziałów funduszu powinni traktować swoje lokaty jako lokaty o okresie trwania wynoszącym 15 lat i upewnić się, że okres ten jest właściwy z perspektywy ich sytuacji ogólnej i finansowej.

GWARANCJA I OCHRONA

INSTYTUCJA UDZIELAJĄCA GWARANCJI: SOCIETE GENERALE.

Zobowiązanie wobec funduszu przejęte przez Société Générale odnosi się do wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę na koniec okresu trwania, tzn. w dniu 24 stycznia 2023 r.

Każdy posiadacz udziałów, żądający na koniec okresu trwania tzn. w dniu 24 stycznia 2023 r. wycofania udziałów, ma prawo, niezależnie od czasu subskrypcji swoich udziałów, do gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę dla każdego udziału, która odpowiada najwyższej z trzech następujących kwot:

- (d) 100 % początkowej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę w dniu 23 stycznia 2008 r.,
- (e) najwyższej referencyjnej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, ustalonej pomiędzy 23 stycznia 2008 r. a 24 stycznia 2023 r.,
- (f) 121,66 euro;

Przy czym:

Referencyjna wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę jest wartością aktywów netto funduszu przypadającą na jednostkę, ustaloną na ostatni dzień roboczy roku i drugą środę każdego miesiąca kalendarzowego lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, kolejny dzień roboczy. Dzień uznawany jest za roboczy wówczas, gdy wg francuskiego kodeksu pracy i kalendarza giełdowego na żadnej z giełd Strefy Euro nie jest dniem wolnym od pracy.

Posiadacze udziałów, którzy niezależnie od momentu subskrypcji udziałów żądają ich wycofania w innym czasie niż na koniec okresu trwania tzn. w dniu 24 stycznia 2023 r., nie korzystają z gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu.

Jeśli wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę okazuje się na koniec okresu trwania niewystarczająca do tego, aby była ona równa gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, Société Générale, w celu zapewnienia ochrony, wypłaca funduszowi brakującą kwotę.

Ze względu na zmiany zachodzące na rynku wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę, ustalona na inny dzień niż końcowy dzień okresu trwania funduszu, może różnić się od gwarantowanej wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, ustalonej na koniec okresu trwania, tzn. na dzień 24 stycznia 2023 r.

Na koniec okresu trwania funduszu spółka zarządzająca dokonuje na rzecz posiadacza udziałów zwrotu pieniężnego zgodnie z warunkami określonymi w regulacji funduszu dotyczącej zarządzania.

MOŻLIWI SUBSKRYBENCI I PROFIL TYPOWEGO INWESTORA

Fundusz jest otwarty dla wszystkich subskrybentów. Jego podstawowym zadaniem jest zabezpieczenie realizacji umów w zakresie ubezpieczenia na życie powiązanego z funduszem towarzystwa ubezpieczeniowego SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING.

Profil ryzyka funduszu określa, że fundusz jest odpowiedni do subskrypcji przez posiadaczy udziałów angażujących się na rynkach akcji i papierów wartościowych o stałym oprocentowaniu i chcących jednocześnie czerpać zyski ze stuprocentowej gwarancji swojej lokaty (na podstawie lokaty o wartości z dnia 23 stycznia 2008 r. lub jednej z ustalanych co miesiąc referencyjnych wartości inwentarzowych bądź aktywów netto funduszu ustalonej w ostatnim dniu roboczym roku (każdorazowo bez uwzględnienia agio).

Odpowiednia wysokość kwoty lokowanej w fundusz zależy od indywidualnej sytuacji inwestora. Aby ją ustalić, musi on uwzględnić swój stan posiadania i/lub majątek prywatny, zapotrzebowanie na środki pieniężne istniejące w danej chwili i w okresie trwania funduszu, jak również odpowiedź na pytanie, czy jest gotowy ponieść ryzyko, czy też preferuje bezpieczne lokaty. Zalecamy dostateczne zdywersyfikowanie lokat. Dzięki niemu inwestor nie jest narażony wyłącznie na ryzyka dotyczące funduszu.

Każdy posiadacz udziałów powinien zatem rozważyć swoją indywidualną sytuację ze swoim doradcą majątkowym.

Zalecany okres trwania lokaty wynosi 15 lat, tzn. do końca okresu trwania funduszu.

SPOSÓB OBLICZANIA I PODZIAŁ ZYSKU

Fundusz ma charakter tezauryzujący. Zaksięgowanie wg metody pobranej wypłaty zysku (*méthode des coupons encaissés*).

CZĘSTOTLIWOŚĆ WYPŁATY

Nie dotyczy.

CECHY UDZIAŁÓW

Subskrypcje następują w wysokości określonej kwoty lub w udziałach tysięcznych części.
Wycofania następują w udziałach tysięcznych części.

WARUNKI ZAPISU I WYCOFANIA

Wnioski o zapis i wycofanie są zbierane tygodniowo o godz. 9.30 (czasu paryskiego) w dniu roboczym w Paryżu (w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy), który poprzedza dzień obliczania aktywów netto funduszu, w którym jest ono wykonywane.

Wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę ustalana jest co tydzień w pierwszą środę począwszy od 25 stycznia 2007 r. włącznie lub, jeśli ten dzień jest dniem wolnym od pracy w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy oraz kalendarza dni wolnych od pracy każdej z giełd krajów Strefy Euro, w dniu roboczym następującym bezpośrednio po tym dniu.

W drodze wyjątku wartość aktywa netto funduszu przypadająca na jednostkę jest ustalana w dniach 23 stycznia 2008 r. i 24 stycznia 2023 r. lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, w dniu roboczym bezpośrednio po nim następującym.

W drodze wyjątku wartość aktywów netto funduszu przypadająca na jednostkę ustalana jest również każdorazowo w ostatnim dniu roboczym roku w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy oraz kalendarza dni wolnych od pracy każdej z giełd krajów Strefy Euro.

Wartość aktywów netto funduszu netto przypadająca na jednostkę publikowana jest na stronie internetowej Lyxor International Asset Management www.lyxor.fr

KOSZTY I OPŁATY

Agio i opłaty za wycofanie

Agio jest doliczane do ceny emisji płaconej przez lokującego kapitał, natomiast opłaty za wycofanie - potrącone z ceny wycofania. Agio i opłaty za wycofanie pobierane przez fundusz służą pokryciu kosztów ponoszonych przez fundusz w trakcie lokowania powierzonych mu środków lub likwidacji lokaty. Część agio i opłat za wycofanie niepobierana przez fundusz przepływa do spółki zarządzającej lub dystrybucyjnej i.in.

Opłaty obciążające lokującego kapitał w przypadku subskrypcji i wycofań	Podstawa naliczenia	Stawka
Agio niepobierane przez fundusz	Wartość aktywów netto funduszu x liczba udziałów	Maks. 6 % ze wszystkimi podatkami
Agio (pobierane przez fundusz)	Wartość aktywów netto funduszu x liczba udziałów	Brak
Opłata za wycofanie niepobierana przez fundusz	Wartość aktywów netto funduszu x liczba udziałów	Brak
Opłata za wycofanie pobierana przez fundusz	Wartość aktywów netto funduszu x liczba udziałów	Brak

Koszty operacyjne i administracyjne

Te koszty, z wyjątkiem kosztów transakcyjnych, tworzą całość kosztów, którymi bezpośrednio obciążany jest fundusz. Koszty transakcyjne obejmują opłaty za pośrednictwo (prowinizje maklerskie, podatki giełdowe etc.) oraz ewentualną prowizję od sprzedaży, która może być pobierana w szczególności przez bank-depozytariusz i spółkę zarządzającą. Do kosztów operacyjnych i administracyjnych mogą być doliczane:

- prowizje zależne od wyniku (wynagrodzenie spółki zarządzającej w przypadku przekroczenia przez fundusz wartości docelowych, którego kosztami obciążany jest tym samym fundusz),
- prowizje od sprzedaży obciążające fundusz,
- koszty transakcyjne doliczane są funduszowi do faktury,
- część przychodów pochodzących z transakcji tymczasowego nabycia i zbycia papierów wartościowych,.

Bardziej szczegółowe dane dotyczące kosztów, którymi rzeczywiście jest obciążany fundusz, zawarte są w Części Statystycznej uproszczonego prospektu.

Koszty ponoszone przez fundusz	Podstawa naliczenia	Stawka
Koszty operacyjne i administracyjne (ze wsz. podatkami) ⁽¹⁾	Aktywa netto	Maks. 1,70 % rocznie
Prowizja zależna od wyniku	Aktywa netto	Nie dotyczy
Przedsiębiorstwa usługowe pobierające prowizję od sprzedaży	Pobranie za transakcję	Nie dotyczy
Część przychodów z transakcji tymczasowego nabycia i zbycia papierów wartościowych	Pobranie za transakcję	Nie dotyczy

⁽¹⁾ wraz ze wszystkimi kosztami poza kosztami transakcyjnymi, prowizjami zależnymi od wyniku i kosztami w powiązaniu z lokatami w UCITS lub funduszami inwestycyjnymi

Maksymalna wysokość opłat za zarządzanie UCITS wchodzących w skład majątku funduszu

Fundusz może inwestować w UCITS, w przypadku których opłata za zarządzanie nie przekracza rocznie 1,5% majątku netto bez podatków. Każdy ewentualny zwrot opłat administracyjnych zaliczany jest na poczet funduszu.

Agio i opłaty za wycofanie w zakresie UCITS należących do majątku funduszu

Niepobierane są ani agio ani opłaty za wycofanie.

Prowizje w formie świadczeń rzeczowych

Lyxor International Asset Management nie otrzymuje ani na własny rachunek ani na rachunek osób trzecich prowizji w formie świadczeń rzeczowych.

Platność w zakresie transakcji tymczasowego nabycia i zbycia papierów wartościowych

Ewentualne transakcje tymczasowego nabycia lub zbycia papierów wartościowych oraz kredyty pod zastaw papierów wartościowych są realizowane w zależności od warunków panujących na rynku, a osiągnięte w ten sposób przychody wpływają w pełnej wysokości na majątek funduszu.

Informacje uzupełniające są dostępne dla posiadaczy udziałów w raporcie rocznym funduszu.

DANE DOTYCZĄCE DYSTRYBUCJI

Udziały funduszu służą przede wszystkim jako podstawa realizacji umów ubezpieczenia na życie dystrybuowanych przez irlandzkie towarzystwo ubezpieczeniowe SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING.

Dystrybucja powyższych umów ubezpieczenia na życie przebiega głównie w Europie.

Wnioski o zakończenie lub wypowiedzenie tych umów są zbierane przez ubezpieczyciela i uwzględniane w globalnym zleceniu na zakup lub sprzedaż udziałów funduszu.

Rozpowszechnianie informacji o funduszu przez ubezpieczyciela SKANDIA GLOBAL FUNDS MARKETING przebiega za pomocą określonych, regularnie zapewnianych informacji.

PRZEPISY W ZAKRESIE LOKAT

Fundusz będzie funkcjonował we właściwych, zgodnych z przepisami granicach. Może on stosować w szczególności zasady określone w artykułach 4, 4-1 i 13 dekrety 89-623 z dnia 6 grudnia 1989 r. w zmienionej wersji.

Stąd fundusz może zainwestować do 20% swojego majątku w udziały lub akcje jednego francuskiego lub zagranicznego UCITS zgodnego z dyrektywą.

Podczas obliczania zaangażowania stosowana jest metoda liniowa.

PRZEPISY DOTYCZĄCE WYCENY I BILANSOWANIA MAJĄTKU

a. Przepisy dotyczące wyceny

Wartości majątku funduszu są wyceniane zgodnie z obowiązującymi ustawami i przepisami, a w szczególności zgodnie z przepisami odwołującymi się do uchwały Comité de la Réglementation Comptable (komitetu ds. norm w zakresie sprawozdawczości finansowej) nr 2003-02 z dnia 2 października 2003 r. we fragmentach dotyczących planu kont UCITS (1. część).

Wycena instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych następuje po kursie zamknięcia z dnia poprzedzającego obliczanie wartości aktywów netto funduszu. W przypadku, gdy obrót instrumentami finansowymi prowadzony jest jednocześnie na kilku rynkach regulowanych, kurs zamknięcia stanowi kurs rynku regulowanego będącego podstawowym rynkiem tych instrumentów.

Jeśli jednak na rynku regulowanym nie istnieją znaczące transakcje, poniższe instrumenty finansowe są wyceniane wg następujących specjalnych metod:

- papiery dłużne będące przedmiotem obrotu (*titres de créances négociables* lub „TCN“) z pozostałym okresem trwania wynoszącym w momencie nabycia trzy miesiące lub krótszym są wyceniane poprzez liniowy rozdział różnicy pomiędzy wartością nabycia a wartością spłaty w ramach pozostałego okresu trwania. Jednakże spółka zarządzająca zastrzega sobie możliwość wyceny tych papierów wartościowych w przypadku szczególnej wrażliwości na ryzyko rynkowe (odsetki etc.) wg wartości bieżącej netto. Wówczas zastosowana wartość odpowiada wartości emisji porównywalnych papierów wartościowych z uwzględnieniem marży za ryzyko związanej z emitentem.

- TCN z pozostałym okresem trwania wynoszącym w momencie nabycia ponad trzy miesiące, jednakże trzy miesiące lub mniej w dniu ustalenia wartości aktywów netto funduszu, wyceniane są poprzez liniowy rozdział różnicy pomiędzy ostatnią zastosowaną wartością bieżącą netto a wartością spłaty w ramach pozostałego okresu trwania. Jednakże spółka zarządzająca zastrzega sobie możliwość wyceny tych papierów wartościowych w przypadku szczególnej wrażliwości na ryzyko rynkowe (odsetki etc.) wg wartości bieżącej netto. Wówczas zastosowana wartość odpowiada wartości emisji porównywalnych papierów wartościowych z uwzględnieniem marży za ryzyko związanej z emitentem.

- TCN z pozostałym okresem trwania wynoszącym w momencie ustalenia wartości więcej niż trzy miesiące, wyceniane są wg wartości bieżącej netto. Zastosowana wartość odpowiada wartości emisji porównywalnych papierów wartościowych z uwzględnieniem marży za ryzyko związanej z emitentem.

Instrumenty finansowe, które obejmują bezwarunkową transakcję terminową i są przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych, wyceniane są po kursie rozliczeniowym z dnia poprzedzającego obliczanie wartości aktywów netto funduszu. Natomiast wycena instrumentów finansowych obejmujących warunkową transakcję terminową i będących przedmiotem obrotu na rynkach zorganizowanych na podstawie ich wartości rynkowej z dnia poprzedzającego obliczanie aktywów netto funduszu. Instrumenty finansowe obejmujące wartość bezwarunkową lub warunkową, których obrót odbywa się z wolnej ręki, są wyceniane po cenie podanej przez stronę przeciwną instrumentu finansowego. Spółka zarządzająca przeprowadza niezależną kontrolę tej wyceny.

Warranty subskrypcyjne, obligacje kasowe, weksle sola i *billets hypothécaires* są wyceniane przez spółkę zarządzającą wg prawdopodobnej wartości realizacji.

Transakcje tymczasowego nabycia i zbycia papierów wartościowych są wyceniane po cenie rynkowej.

Instrumenty finansowe, którymi obrót odbywa się na rynku regulowanym, dla których nie ustalono kursu lub dla których kurs został skorygowany, są wyceniane na odpowiedzialność spółki zarządzającej wg prawdopodobnej wartości realizacji.

Kursy przeliczeniowe wykorzystywane do wyceny instrumentów finansowych, których waluta różni się od waluty bazowej funduszu, są kursami wymiany publikowanymi przez Europejski Bank Centralny w dniu ustalenia wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę.

Wycena UCITS:

W momencie sporządzania niniejszego prospektu nie wszystkie ostatnie znane wartości aktywów netto UCITS z określonego dnia odnosiły się do tej samej daty referencyjnej ceny rynkowej. Niektóre UCITS koszyka wymagały więcej czasu do obliczenia wartości ich aktywów netto funduszu niż inne.

Systematyczne wykorzystanie ostatniej znanej wartości aktywów netto funduszu w odniesieniu do wszystkich UCITS uniemożliwiłoby menedżerowi stosowanie się do zasady równego traktowania posiadaczy udziałów, ponieważ wartość aktywów netto funduszu zależy od godziny, o której zostały opublikowane UCITS koszyka. Przy subskrypcji lub wycofaniu menedżer nie byłby w stanie realizować transakcji z UCITS tak, aby wykorzystywana była w odniesieniu do nich ta sama cena, która jest wykorzystywana podczas wyceny.

Stąd menedżer zastrzega sobie prawo do wykorzystywania w określonym dniu wyceny nie ostatnio znanych wartości aktywów netto UCITS, lecz tych, które umożliwiają mu stosowanie się do zasady równego traktowania posiadaczy udziałów. Jeśli menedżer wykonywał zlecenia w UCITS, aby zrealizować zapisy/zwroty w ramach funduszu, wartościami aktywów netto wykorzystywanymi do wyceny funduszu będą wartości, wg których te zlecenia były realizowane. W przypadku braku udzielenia zlecenia wartościami aktywów netto wykorzystywanymi do wyceny funduszu będą wartości, wg których teoretycznie udzielone zlecenia byłyby wykonywane w celu zrealizowania zapisów/zwrotów.

b. Metoda księgowania kosztów obrotów

Stosowana jest metoda uwzględniania kosztów.

c. Metoda aktualizacji przychodów z papierów wartościowych ze stałym oprocentowaniem

Stosowana jest metoda pobranych wypłat (*méthode des coupons encaissés*).

d. Polityka wypłaty zysków

Fundusz ma charakter tezauryzujący.

e. Waluta sprawozdawczości

Sprawozdawczość finansowa funduszu odbywa się w walucie euro (EUR).

DODATKOWE INFORMACJE DLA INWESTORÓW W REPUBLICIE FEDERALNEJ NIEMIEC

Spółka zarządzająca zgłosiła Federalnemu Organowi Nadzoru Nad Usługami Finansowymi zgodnie z § 132 ustawy o inwestycjach zamiar sprzedaży udziałów inwestycyjnych funduszu SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2023 (zwanego poniżej „Funduszem“) w Republice Federalnej Niemiec i od momentu zakończenia procedury zgłoszeniowej jest uprawniona do publicznej sprzedaży udziałów na terenie Niemiec.

Société Générale S.A. Frankfurt Branch
Mainzer Landstraße 36
60325 Frankfurt nad Menem

przejęła funkcje organizacji, w której dokonywane są płatności i udzielane informacje dotyczące funduszu na terenie Niemiec („niemiecka organizacja dokonywania płatności i udzielania informacji“). Zapytania należy kierować na adres Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Société Générale Securities Services (SGSS), Mainzer Landstraße 36, 60325 Frankfurt nad Menem.

Wnioski o wycofanie udziałów można składać w niemieckiej organizacji dokonywania płatności. Wszystkie płatności przeznaczone dla posiadaczy udziałów, wraz z przychodami z tytułu wycofania oraz ewentualnymi wypłatami zysku można kierować na ich wniosek poprzez niemiecką organizację dokonywania płatności.

Spółka Skandia PortfolioManagement GmbH, Kaiserin-Augusta-Allee 108, 10553 Berlin, przejęła funkcję organizacji udzielającej informacji o funduszu w Niemieckiej Republice Federalnej („niemiecka organizacja udzielania informacji“).

Posiadacze udziałów mogą otrzymać bezpłatnie w niemieckiej organizacji udzielania informacji szczegółowy prospekt sprzedaży (składający się z prospektu uproszczonego, szczegółowego opisu i regulacji dotyczącej zarządzania), prospekt uproszczony, regulację dotyczącą zarządzania, najnowszy raport roczny, o ile został opublikowany, oraz najnowszy raport półroczny w formie papierowej. W organizacji tej można również zasięgnąć informacji o bieżących cenach emisyjnych i cenach wycofania. Informacje o cenach emisyjnych i cenach za wycofanie są ponadto publikowane w czasopiśmie giełdowym.

WSKAZÓWKI DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA W REPUBLICIE FEDERALNEJ NIEMIEC

Poniższe wskazówki zapewniają przegląd skutków zainwestowania w udziały SKANDIA EURO GWARANTOWANY 2023 (poniżej zwanego „Funduszem“), które dotyczą podatku dochodowego. Jednakże nie dają one gwarancji kompletności informacji i stąd w żadnym wypadku nie mogą zastąpić indywidualnej porady podatkowej. Odnoszą się do opodatkowania posiadaczy udziałów funduszu (zwanymi poniżej „Posiadaczami udziałów“), którzy podlegają nieograniczonemu opodatkowaniu w Niemczech, zgodnie z prawem niemieckim. Prezentacja informacji opiera się na interpretacji ustaw podatkowych obowiązujących w dniu 8 sierpnia 2005 r. Sytuacja prawna i praktyka podatkowa mogą się jednak zmienić w każdej chwili, a w określonych warunkach również z mocą wsteczną. Stąd posiadaczom udziałów i zainteresowanym inwestorom zaleca się bezwzględnie zasięgnąć porady u doradców podatkowych w zakresie skutków podatkowych inwestowania w udziały funduszu.

Fundusz zamierza stosować się do warunków wstępnych w zakresie opodatkowania posiadaczy udziałów zgodnie z §§ 2, 3, 4 i 8 ustawy o podatku od inwestycji, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2004 r. („Ustawa o podatku od inwestycji“). Nie może jednak tego zagwarantować. Zatem wykluczenie negatywnych konsekwencji podatkowych wynikających z niestosowania się do tych warunków jest niemożliwe (niezgodność z opisanym poniżej opodatkowaniem). Poniższe wskazówki obowiązują jedynie w przypadku, gdy §§ 2, 3, 4 i 8 ustawy o podatku od inwestycji są możliwe do zastosowania.

OBOWIĄZUJĄCE OPODATKOWANIE

Posiadacze udziałów wraz z wypłatami przychodów i niewypłaconymi przychodami netto funduszu podlegają opodatkowaniu. Niewypłacone przychody netto (tzw. ekwiwalenty wypłat) dla celów podatkowych na koniec danego roku obrotowego uważane są za otrzymane przez posiadaczy udziałów. Jeśli po upływie danego roku nastąpi wypłata, ekwiwalenty wypłat uważa się za otrzymane dopiero wraz z wypłatą. W przypadku posiadaczy udziałów, którzy swoje udziały zaliczają do majątku prywatnego (zwanymi poniżej „Prywatnymi inwestorami“), wypłaty i ekwiwalenty wypłat zaliczane są do przychodów z majątku kapitałowego w rozumieniu § 20 ust. 1 pkt 1 ustawy o podatku dochodowym. Jeśli udziały przypisane są do majątku firmy („Inwestorzy instytucjonalni“) mamy do czynienia z przychodami operacyjnymi.

REGULACJE W ZAKRESIE WYJĄTKÓW

Od wspomnianego wcześniej sposobu opodatkowania istnieją m.in. następujące wyjątki:

Oprócz zysków z tytułu zbycia osiągniętych przez fundusz poprzez nabycie i późniejsze zbycie papierów wartościowych oraz praw poboru w zakresie udziałów w spółkach kapitałowych dla inwestorów prywatnych zarówno w przypadku wypłaty, jak i tezauryzacji wolne od podatku pozostają również zyski z transakcji terminowych, poprzez które fundusz uzyskuje wyrównanie różnicy lub kwotę pieniężną określoną na podstawie wartości zmiennej podstawy odniesienia bądź określoną korzyść.

W przypadku inwestorów instytucjonalnych wypłata (nie tezauryzacja) takich zysków z tytułu zbycia i transakcji terminowych stanowi zasadniczo przychód operacyjny. Wyjątki istnieją wówczas, gdy fundusz dokonuje wypłat zysków z tytułu zbycia akcji. W tym przypadku zastosowanie znajduje postępowanie częściowego opodatkowania dochodów zgodnie z § 3 pkt 40 lit.a) ustawy o podatku dochodowym lub w odniesieniu do posiadaczy udziałów podlegających opodatkowaniu podatkiem od osób prawnych – przywilej z § 8b ust. 2 ustawy o podatku od osób prawnych, pod warunkiem opublikowania przez fundusz wymaganych danych dotyczących wypłaconych zysków z tytułu zbycia akcji zgodnie z § 5 ust. 1 zd. 1 lit. c) e) i ff) ustawy o podatku od inwestycji.

W odniesieniu do dywidend pobranych przez fundusz, które otrzymuje inwestor w ramach wypłaty lub, które są zaliczane jako część przychodów równoważnych wypłacie, możliwe jest zastosowanie postępowania częściowego opodatkowania dochodów wg § 3 pkt 40 lit. d) Ustawy o podatku dochodowym lub przypadku podmiotów podatku od osób prawnych przywileju wg § 8b ust. 1 Ustawy i podatku od osób prawnych, pod warunkiem opublikowania odpowiednich danych zgodnie z § 5 ust. 1 zd. 1 lit. c) cc) i dd) Ustawy o podatkach od inwestycji.

ZWROT I ZBYCIE UDZIAŁÓW FUNDUSZU

Zyski z tytułu zwrotu lub zbycia udziałów funduszu przez inwestora prywatnego podlegają opodatkowaniu m.in. wówczas, gdy zwrot lub zbycie nastąpi w ciągu roku po nabyciu (tzw. prywatna transakcja zbycia).

Inwestorzy, którzy posiadają udziały w majątku korporacyjnym, muszą poddać opodatkowaniu zasadniczo wszystkie zyski ze zbycia niezależnie od wysokości i czasu trwania udziału. Zysk ze zbycia osiągnięty przez instytucjonalnych posiadaczy udziałów może być jednakże częściowo zwolniony od podatku, a strata ze zbycia nieznacznie częściowo opodatkowana. Zakres zależy od tzw. zysku z akcji. Do zysku z akcji zalicza się przychody z dywidendy oraz zrealizowane, jak również niezrealizowane zwiększenia wartości akcji posiadanych przez fundusz, o ile te przychody nie zostały jeszcze wypłacone posiadaczom udziałów lub zaliczone jako ekwiwalenty wypłaty dywidendy.

Prywatni posiadacze udziałów (i, co jednak jest kwestią sporną, ewentualnie również instytucjonalni posiadacze udziałów), w przypadku zbycia udziałów, niezależnie od czasu ich posiadania, muszą poddać opodatkowaniu tzw. zysk pośredni. Zysk pośredni jest wynagrodzeniem za określone przychody funduszu, których posiadacz udziałów jeszcze nie otrzymał lub uważane są za jeszcze nie otrzymane i traktuje się go jako zawarty w przychodach ze zbycia udziałów. Przychody funduszu uwzględniane w zysku pośrednim obejmują przychody z odsetek, przychody zrównane dla celów prawa niemieckiego, przyrosłe roszczenia z tytułu odsetek lub równorzędne przychody oraz, w ograniczonym zakresie, rzeczywiste lub fikcyjne

przychody z ewentualnych udziałów w innych funduszach inwestycyjnych. W przypadku niespełnienia wymagań podatkowych w zakresie powiadamiania o zyskach pośrednich, 6% wynagrodzenia z tytułu zbycia udziałów należy opodatkować jako fikcyjny zysk pośredni.

ODLICZENIE OD PODATKU OD DOCHODÓW KAPITAŁOWYCH

Jeśli wypłata lub zapis wypłat funduszu w dobro rachunku lub przychodów ze zbycia lub zwrotu udziałów następuje przez instytucję kredytową działającą w Niemczech (lub równorzędną instytucję), która przechowuje udziały lub nimi zarządza (tzw. przypadek depozytu) lub która dokonuje wypłat lub zapisów w dobro rachunku dywidendy lub przychodów za doręczeniem świadectw udziałowych (tzw. przypadek transakcji pozagieldowej), powinna ona z reguły dokonać odliczenia na poczet podatku.

W przypadku wypłat odliczenie od podatku jest realizowane od przychodów wypłaconych lub równoważnych wypłacie; wyjątek stanowią zyski ze zbycia papierów wartościowych i praw poboru udziałów w spółkach kapitałowych, przychodów z dywidendy funduszu oraz zyski z transakcji terminowych.

W przypadku zbycia lub zwrotu udziału odliczenie od podatku dokonywane jest od zysku pośredniego oraz od przychodów otrzymanych za udział (w rozumieniu niemieckiego prawa podatkowego) od czasu emisji funduszu. Chodzi przy tym o sumę (dodatnich) ekwiwalentów wypłat funduszu, o ile w przypadku wypłaty nie podlegały one odliczeniu od podatku z tytułu przychodów kapitałowych. Jeśli instytucja kredytowa uzyskała już udział w funduszu na rzecz inwestora (lub sprzedał mu ten udział) i od tego czasu go przechowuje, podatek od przychodów kapitałowych pobierany jest tylko od zysku pośredniego i przychodów obowiązujących jako otrzymane w okresie deponowania, niepoddanych odliczeniu od podatku już przy wypłacie.

Stawka podatkowa odliczenia wynosi 31,65 % w przypadku depozytu i 36,925 % w przypadku transakcji pozagieldowej (każdorazowo z wliczonym dodatkiem solidarnościowym). Podatek odliczony od przychodów kapitałowych jest możliwy do zaliczenia lub zwrotu w ramach wymiaru podatku z reguły jako podatek dochodowy lub podatek od osób prawnych posiadacza udziałów.

ROZDZIAŁ 1

AKTYWA I UDZIAŁY

Artykuł 1 – Udziały współwłasności

Prawa współwłaścicieli są wyrażane w udziałach, przy czym każdy udział odpowiada udziałowi w aktywach funduszu o tej samej wielkości. Każdy posiadacz udziałów dysponuje prawem współwłasności w majątku funduszu zależnie od liczby udziałów.

Okres trwania funduszu rozpoczyna się w dniu zatwierdzenia przez Autorité des Marchés Financiers (AMF – francuski organ nadzoru nad rynkiem finansowym), a kończy – 15 dni roboczych w Paryżu po 24 stycznia 2023 r. (włącznie), z wykluczeniem okresu trwania w przypadku przedterminowego rozwiązania lub przedłużenia przewidzianego w niniejszej regulacji dot. zarządzania.

Fundusz zastrzega sobie możliwość łączenia lub dzielenia udziałów.

Udziały mogą zostać na mocy uchwały rady zarządzającej spółki zarządzającej podzielone na części tysięczne nazywane uławkami udziałów.

Postanowienia w zakresie zarządzania dotyczące emisji i wycofania udziałów obowiązują również w odniesieniu do uławków udziałów, których wartość stale odpowiada procentowo wartości udziałów przez nie reprezentowanych. Wszystkie inne postanowienia regulacji dot. zarządzania udziałami obowiązują również w odniesieniu do uławków udziałów, bez konieczności dokonywania odrębnych specyfikacji, o ile nie postanowiono inaczej.

Ponadto rada zarządzająca spółki zarządzającej własną uchwałą może dokonać podziału udziałów poprzez stworzenie nowych udziałów, które są przyznawane posiadaczom udziałów w zamian za stare udziały.

Artykuł 2 – Aktywa minimalne

Wycofanie udziałów jest niedozwolone w przypadku, gdy wartość majątku funduszu spada poniżej 300.000 euro. W takim przypadku, o ile w międzyczasie wartość majątku nie wzrośnie ponad tę kwotę, spółka zarządzająca podejmuje stosowane kroki mające na celu dokonanie w ciągu trzydziestu dni fuzji lub likwidacji funduszu.

Artykuł 3 – Emisja lub wycofanie udziałów

Udziały są emitowane w każdej chwili na wniosek posiadaczy udziałów przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę, z doliczeniem ewentualnego agio.

Zapisy i wycofania następują na podstawie warunków określonych w prospekcie uproszczonym i w opisie szczegółowym zawartym w prospekcie szczegółowym.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami możliwe jest wnioskowanie o dopuszczenie udziałów funduszu do notowania na giełdzie.

Wpłaty w ramach subskrypcji muszą być w całości dokonane w dniu obliczenia wartości aktywów netto funduszu netto - albo gotówką, albo poprzez wniesienie papierów wartościowych. Spółka zarządzająca jest uprawniona do odrzucania oferowanych papierów wartościowych. Wówczas ma ona siedem dni od momentu ich zdeponowania na poinformowanie o swojej decyzji. Przyjęte papiery wartościowe wyceniane są zgodnie z przepisami zdefiniowanymi w artykule 4 i subskrypcja następuje na podstawie pierwszej wartości aktywów netto funduszu netto po tym przyjęciu.

Płatności z tytułu wycofania mogą nastąpić jedynie gotówką, z wyjątkiem sytuacji, w której ma miejsce likwidacja funduszu, a posiadacz udziałów wyraża zgodę na przyjęcie spłaty w formie papierów wartościowych. Realizuje je bank depozytowy w terminie maksymalnie pięciu dni po dacie wyceny udziału. Jeżeli jednak spłata, w wyjątkowych okolicznościach, wymaga przedniej realizacji wartości aktywów funduszu, termin ten może zostać przedłużony - przekroczenie nie może wynieść więcej niż 30 dni.

Z wyjątkiem przypadku świadczenia wynikającego z kolejności dziedziczenia lub świadczenia otrzymanego przed śmiercią spadkobiercy cesja lub przeniesienie udziałów pomiędzy posiadaczami lub z posiadaczy na rzecz osoby trzeciej w ramach wycofania jest równoważna z następującą po tym subskrypcją; jeśli chodzi o osoby trzecie, kwota cesji lub przeniesienia musi być w danym wypadku zwiększona przez beneficjenta tak, aby została osiągnięta przynajmniej wysokość minimalnej subskrypcji podanej w prospekcie uproszczonym lub szczegółowym.

Zgodnie z artykułem L. 214-30 Code Monétaire et Financier wycofanie udziałów przez fundusz i emisja nowych udziałów przez spółkę zarządzającą mogą zostać tymczasowo zawieszane, o ile wymagają tego nadzwyczajne okoliczności i interesy posiadaczy udziałów oraz o ile zostaną zastosowane przepisy zawarte w prospekcie szczegółowym.

Jeśli wartość aktywów netto funduszu spada poniżej kwoty ustalonej przepisami, wycofanie nie może zostać przeprowadzone.

Artykuł 4 – Obliczanie wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę

Obliczanie wartości aktywów netto funduszu przypadającej na jednostkę odbywa się z uwzględnieniem przypisów w zakresie wyceny podanych w opisie szczegółowym w prospekcie szczegółowym.

Wkłady rzeczowe mogą obejmować tylko papiery wartościowe, wartości i kontrakty, które mogą być zawarte w majątku UCITS; ich wycena odbywa się zgodnie z przepisami dotyczącymi wyceny, które obowiązują w przypadku wyceny wartości aktywów funduszu.

ROZDZIAŁ 2

SPOSÓB PRACY FUNDUSZU

Artykuł 5 – Spółka zarządzająca

Zarządzanie funduszem jest realizowane przez spółkę zarządzającą zgodnie ze zdefiniowanymi przez niego celami.

Spółka zarządzająca działa w każdych okolicznościach na rachunek posiadaczy udziałów i jako jedyna jest uprawniona do wykonywania praw głosu związanych z papierami wartościowymi zawartymi w funduszu.

Artykuł 5a – Przepisy dotyczące sposobu pracy

Informacje o instrumentach i wkładach, które mogą zostać przejęte do majątku funduszu, oraz przepisy dotyczące lokat zawarto w opisie szczegółowym w prospekcie szczegółowym.

Artykuł 6 – Bank depozytowy

Bank depozytowy zajmuje się przechowywaniem aktywów funduszu. Przetwarza zlecenia spółki zarządzającej dotyczące zakupu i sprzedaży papierów wartościowych oraz wykonania praw poboru i przydziału związanych z papierami wartościowymi zawartymi w funduszu, a ponadto obsługuje płatności przychodzące i wychodzące.

Bank depozytowy musi upewnić się co do zgodności decyzji spółki zarządzającej z przepisami i w razie potrzeby podjąć wszystkie środki w zakresie bezpieczeństwa, które uważa za celowe. O fakcie sporu ze spółką zarządzającą powiadamia Autorité des Marchés Financiers.

Artykuł 7 – Rewident ds. bilansów i sprawozdań rocznych

Rewident ds. bilansów i sprawozdań rocznych jest angażowany przez radę zarządzającą spółki zarządzającej po uprzednim uzgodnieniu z Autorité des Marchés Financiers na okres sześciu lat obrotowych.

Rewident realizuje zadania i kontrole przewidziane ustawą, a następnie zaświadcza o prawidłowości i zgodności zamknięcia rocznego oraz danych zawartych w sprawozdaniu z przepisami w zakresie sprawozdawczości finansowej.

Możliwe jest jego ponowne zaangażowanie.

Rewident informuje Autorité des Marchés Financiers oraz spółkę zarządzającą funduszem o ewentualnych niezgodnościach i nieprawidłowościach, które stwierdził podczas wykonywania swoich zadań.

Wyceny wartości majątku i ustalanie stosunku wymiany w przypadku przekształceń, fuzji lub podziałów odbywają się pod kontrolą rewidenta.

Rewident wycenia każdy wkład rzeczowy i sporządza na swoją odpowiedzialność raport dotyczący wyceny i wynagrodzenia.

Zaświadcza on też o prawidłowości struktury majątku i innych części przed publikacją.

Honoraria rewidenta są ustalane na podstawie planu pracy zawierającego zadania uważane za wymagane jednomyślnie pomiędzy radą zarządzającą a spółką zarządzającą.

W przypadku likwidacji rewident wycenia majątek i sporządza raport dotyczący warunków tej likwidacji.

Rewident zaświadcza o warunkach, na podstawie których dokonywane są wypłaty zaliczki zysku.

Artykuł 8 – Zamknięcie i sprawozdanie

Na koniec każdego roku obrotowego spółka zarządzająca sporządza dokumenty zamknięcia roku oraz raport dotyczący zarządzania funduszy w minionym roku obrotowym.

Salda są poświadczane przez bank depozytowy, a wszystkie wspomniane dokumenty sprawdzane przez rewidenta ds. bilansów i sprawozdań rocznych.

Spółka zarządzająca zatrzymuje te dokumenty przez cztery miesiące po upływie roku obrachunkowego do dyspozycji posiadaczy udziałów oraz informuje ich o wysokości przychodów, do których mają prawo i albo przesyła je na wyraźne życzenie posiadaczowi udziałów pocztą lub pozostawia do wglądu w swojej siedzibie lub w banku depozytowym.

ROZDZIAŁ 3

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PODZIAŁU ZYSKU

Artykuł 9

Wynik netto roku obrotowego jest równy kwocie odsetek, zapadalnych kwot, dywidend, agio, zysków z obligacji premiovych oraz przychodów z papierów wartościowych wchodzących w skład aktywów funduszy, i przychodów tymczasowo dostępnych środków pieniężnych z potrąceniem kosztów administracyjnych i kosztów zaciągnięcia kredytów.

Kwoty możliwe do wypłaty są równe sumie wyniku netto roku obrotowego i niepodzielonych zysków z lat poprzednich, z dodaniem lub potrąceniem rozliczeń międzyokresowych przychodów minionego roku obrotowego.

Kwoty możliwe do wypłaty są w pełni kapitalizowane, z wyjątkiem przypadku wypłaty wymaganej prawem.

ROZDZIAŁ 4

FUZJA – PODZIAŁ – ROZWIĄZANIE - LIKWIDACJA

Artykuł 10 - Fuzja- Podział

Spółka zarządzająca funduszem może ulokować jego majątek w pełni lub częściowo w innym zarządzanym przez nią UCITS lub podzielić fundusz na dwa lub więcej funduszy Commun de Placement, którymi będzie zarządzała.

Wspomniane powyżej fuzje lub podziały mogą zostać dokonane dopiero miesiąc po odpowiednim powiadomieniu posiadaczy udziałów. Ich przeprowadzenie powoduje konieczność sporządzenia nowego świadectwa dotyczącego liczby udziałów posiadanych przez każdego z lokujących kapitał.

Artykuł 11 - Likwidacja - Przedłużenie

- Jeśli wartość majątku funduszu przez trzydzieści dni utrzymuje się na poziomie kwoty określonej w artykule 2, spółka zarządzająca powiadamia Autorité des Marchés Financiers i, o ile fuzja z innym funduszem Commun de Placement nie ma miejsca, dokonuje rozwiązania funduszu.

- Spółka zarządzająca może również rozwiązać fundusz wcześniej; wówczas informuje posiadaczy udziałów o swojej decyzji i od tego momentu subskrypcje lub wycofania nie są już przyjmowane.

- Spółka zarządzająca dokonuje rozwiązania funduszu również w przypadku wniosków o wycofanie całości udziałów, zakończenia funkcji banku depozytowego, jeśli inny bank depozytowy nie został zaangażowany lub w przypadku upływu okresu trwania funduszu, jeśli nie został on przedłużony.

Spółka zarządzająca powiadamia listownie Autorité des Marchés Financiers o dacie i procedurze uchwalonego rozwiązania, a następnie przesyła raport rewidenta ds. bilansów i sprawozdań finansowych.

Przedłużenie funduszu może zostać uchwalone przez spółkę zarządzającą w porozumieniu z bankiem depozytowym. Uchwała musi zostać podjęta co najmniej trzy miesiące przed upływem okresu trwania przewidywanego dla funduszu i podana do wiadomości posiadaczom udziałów oraz Autorité des Marchés Financiers.

Artykuł 12 - Likwidacja

W przypadku rozwiązania spółka zarządzająca jest upoważniona do likwidacji, do realizacji której zostają jej udzielone najdalej idące uprawnienia pozwalające na realizację majątku, zaspokojenie ewentualnych wierzycieli i rozdział dostępnych sald na posiadaczy udziałów w formie gotówki lub papierów wartościowych.

Rewident ds. bilansów i sprawozdań rocznych oraz bank depozytowy wykonują swoje funkcje do momentu zakończenia likwidacji.

ROZDZIAŁ 5

SPORY

Rozdział 13 – Właściwość sądu- Wybór właściwości miejscowej sądu

Wszelkie spory prawne dotyczące funduszu wynikłe w okresie jego trwania lub podczas likwidacji albo wśród posiadaczy udziałów albo pomiędzy nimi a spółką zarządzającą lub bankiem depozytowym, zostaną poddane orzecznictwu właściwych sądów.