

SEG FUND 2027

PROSPEKT EMISYJNY

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| SEG FUND 2027 | 3 |
| PREZENTACJA SZCZEGÓŁOWA | 3 |
| INFORMACJE OGÓLNE | 3 |
| FORMA UCITS | 3 |
| PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ | 3 |
| OPIS SPOSOBÓW DZIAŁANIA I ZARZĄDZANIA..... | 4 |
| INFORMACJE OGÓLNE | 4 |
| POSTANOWIENIA SZCZEGÓŁOWE..... | 5 |
| OPIS ZARZĄDZANIA FCP..... | 5 |
| PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW | 5 |
| INFORMACJE O CHARAKTERZE HANDLOWYM | 10 |
| ZASADY INWESTOWANIA | 10 |
| ZASADY WYCENY I KSIĘGOWANIA AKTYWÓW | 10 |
| SEG FUND 2027 | 11 |
| REGULAMIN FUNDUSZU..... | 11 |

INFORMACJE OGÓLNE**FORMA UCITS****NAZWA**

SEG FUND 2027

FORMA PRAWNA I PAŃSTWO CZŁONKOWSKIE, W KTÓRYM UCITS ZOSTAŁ UTWORZONY

Fundusz Inwestycyjny (Fonds Commun de Placement FCP) prawa francuskiego utworzony we Francji

DATA ZAŁOŻENIA I PRZEWIDYWANY OKRES TRWANIA

Fundusz został zatwierdzony przez Francuski Urząd Nadzoru Rynków Finansowych (AMF) dnia 29.11.2011 r. Fundusz został założony dnia 23 stycznia 2012 r. na okres około 15 lat.

INFORMACJE O OFERCIE ZARZĄDZANIA

| Początkowa Wartość Jednostki | Subfundusze | Kod ISIN | Podział dochodów | Waluta jednostki | Uczestnicy Funduszu | Minimalny zapis początkowy |
|------------------------------|-------------|--------------|------------------|------------------|--|----------------------------|
| [TBD] EUR | Brak | FR0011138163 | Kapitał | EUR | Fundusz jest otwarty dla każdego uczestnika, a w szczególności przeznaczony jest dla posiadaczy polisy ubezpieczenia na życie z funduszem inwestycyjnym, oferowanych przez towarzystwo ubezpieczeniowe Skandia PortfolioManagement GmbH. | Brak |

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

Ostatnio opublikowane raporty roczne i okresowe są przysyłane w terminie do 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.fr.

PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ**SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA**

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 - FRANCJA

BANK DEPOZYTOWY, AGENT TRANSFEROWY

SOCIETE GENERALE

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

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

Adres pocztowy: 75 886 Paris cedex 18 – FRANCJA

PODMIOT ODPOWIEDZIALNY ZA ZBIERANIE ZLECEŃ SUBSKRYPCJI I UMORZENIA UDZIAŁÓW NA MOCY UPOWAŻNIENIA WYDANEGO PRZEZ SPÓŁKĘ ZARZĄDZAJĄCĄ ORAZ PODMIOT ODPOWIEDZIALNY ZA PROWADZENIE REJESTRÓW UDZIAŁÓW

SOCIETE GENERALE

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

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

Adres pocztowy: 32 rue du Champ de Tir 44000 NANTES

BIEGLY REWIDENT

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Spółka akcyjna.

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

Sygnatariusz: Marie-Christine JETIL

SPÓŁKA DYSTRYBUCYJNA

SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH poprzez polisy ubezpieczenia na życie.

Siedziba spółki i adres pocztowy:

Kaiserin-Augusta-Allee 108

10553 Berlin - Niemcy

INNE PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

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

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

DORADCA INWESTYCYJNY
SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH
Kaiserin-Augusta-Allee 108
10553 Berlin - Niemcy

Usługi świadczone przez SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH, spółkę doradztwa inwestycyjnego, na rzecz Lyxor International Asset Management, dotyczą pomocy w zarządzaniu finansami Funduszu, a w szczególności doradztwa inwestycyjnego w zakresie alokacji środków Funduszu pomiędzy różne kategorie aktywów.

OPIS SPOSOBÓW DZIAŁANIA I ZARZĄDZANIA

INFORMACJE OGÓLNE

OPIS JEDNOSTEK

Prowadzeniem rachunkowości związanej z pasywami zajmuje się bank depozytowy.

Każdy posiadacz jednostek dysponuje prawem współwłasności do aktywów netto Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych jednostek.

Z tytułu posiadania jednostek nie przysługuje żadne prawo głosu. Wszelkie decyzje podejmuje spółka zarządzająca.

Jednostki uczestnictwa są jednostkami na okaziciela.

Jednostki mogą być dzielone na części tysięczne.

DATA ZAMKNIĘCIA ROKU OBRACHUNKOWEGO

Ostatni dzień wyliczenia wartości jednostki w październiku.

Zamknięcie pierwszego okresu obrachunkowego: ostatni dzień wyliczenia wartości jednostki w październiku 2012 r.

WSKAZÓWKI DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że przedstawione poniżej informacje są tylko ogólną charakterystyką obowiązujących zasad opodatkowania, zgodnych z bieżącą sytuacją w ustawodawstwie francuskim w zakresie inwestowania we francuskie fundusze inwestycyjne. Inwestorzy są w związku z tym proszeni o omówienie swojego przypadku z doradcą podatkowym.

1. Opodatkowanie na poziomie Funduszu

We Francji cecha współwłasności charakteryzująca fundusze inwestycyjne stawia je w świetle prawa poza zasięgiem obowiązywania podatku dochodowego od firm. W związku z tym fundusze są ze względu na swój charakter 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 państwach inwestowania funduszu) zyski uzyskane 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 sytuacjach podatek za granicą może ulec zmniejszeniu lub całkowitemu zniesieniu z tytułu obowiązujących między danymi krajami wzajemnych umów podatkowych, które mogą obowiązywać w danej sytuacji.

2. Opodatkowanie na poziomie posiadaczy jednostek uczestnictwa Funduszu

2.1 Posiadacze jednostek uczestnictwa będący rezydentami francuskimi

Zrealizowany przez Fundusz wzrost lub spadek wartości jednostki, przychód uzyskany za pośrednictwem Funduszu podlegają obowiązującym przepisom podatkowym.

Inwestorzy są w związku z tym proszeni o omówienie swojego przypadku z doradcą podatkowym.

2.2 Posiadacze jednostek uczestnictwa niebędący rezydentami francuskimi

Z zastrzeżeniem obowiązujących zawartych przez dane kraje wzajemnych umów podatkowych, obowiązujących 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 (CGI) zyski zrealizowane przy odkupieniu/cesji jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego nie podlegają opodatkowaniu we Francji.

Posiadacze jednostek uczestnictwa Funduszu zamieszkali poza granicami Francji podlegają zasadom opodatkowania obowiązującym w państwie ich zamieszkania.

POSTANOWIENIA SZCZEGÓŁOWE

KLASYFIKACJA

Fundusz mieszany.

GWARANCJA:

Gwarancja pełnej spłaty kapitału (przed odliczeniem opłat z tytułu gwarantowania emisji) dla posiadacza, który zachowa swoje jednostki uczestnictwa do 22 stycznia 2027 r. i który kupił je według Referencyjnej Wartości Jednostki.

CEL INWESTYCYJNY

Celem inwestycyjnym funduszu FCP SEG FUND 2027 (zwanego dalej „Funduszem” lub „FCP”) jest umożliwienie posiadaczom jednostek uczestnictwa w terminie zapadalności, czyli do 22 stycznia 2027 r.:

- dostępu do dwóch kategorii aktywów: aktywów obarczonych i nieobarczonych ryzykiem, poprzez technikę zarządzania wzorującą się na metodzie ubezpieczenia portfela (opisanej w rubryce „Strategia inwestycyjna” zamieszczonej poniżej).
 - Wybór aktywów obarczonych ryzykiem składać się będzie z portfela jednostek funduszy akcyjnych, obligacyjnych i mieszanych.
 - Aktywa nieobciążone ryzykiem będą się składać z jednostek funduszy rynku pieniężnego i/lub obligacji.
- gwarancji kapitału w wysokości najwyższej spośród trzech następujących wartości: 100% początkowej wartości przypadającej na jednostkę z 23 stycznia 2012 r. lub najwyższą spośród Referencyjnych Wartości Jednostki lub kwoty **[TBD]** euro.

Referencyjna Wartość Jednostki oznacza wartość jednostki funduszu z ostatniego dnia roboczego każdego roku, a dla każdego miesiąca kalendarzowego wartość jednostki FCP z drugiej środy miesiąca lub, jeżeli dzień ten nie jest dniem roboczym, z następnego dnia roboczego. Dzień uznaje się za roboczy zgodnie z francuskim Kodeksem Pracy oraz jeżeli nie jest dniem wolnym od pracy zgodnie z kalendarzem giełdowym na żadnej z giełd w państwach strefy euro.

OPIS ZARZĄDZANIA FCP

Technika zarządzania funduszem jest techniką zwaną „techniką ubezpieczenia portfela” (portfolio insurance) lub „techniką z poduszką bezpieczeństwa”.

Ten rodzaj zarządzania przeznaczony jest dla inwestorów, którzy w zamian za gwarancję odzyskania zainwestowanego kapitału (poza opłatą z tytułu gwarantowania emisji) akceptują jedynie częściowe czerpanie zysków z tytułu wzrostu wartości rynków akcji i stóp procentowych.

PODSUMOWANIE ZALET I WAD FUNDUSZU DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW

| ZALETY | WADY |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">Profil Gwarancji zapewnia każdemu posiadaczowi udziałów, nabywającemu je zgodnie z referencyjną wartością jednostki, odzyskanie zainwestowanego kapitału w dniu zapadalności.Fundusz dysponuje mechanizmem systematycznego dostosowania, umożliwiającym ochronę posiadacza udziałów w przypadku spadku wartości inwestycji obarczonych ryzykiem, konsolidację i ochronę zysków w przypadku znaczącego wzrostu wartości inwestycji obarczonych ryzykiem, a także optymalizację zaangażowania w inwestycje obciążone ryzykiem. | <ul style="list-style-type: none">Poziom inwestycji obarczonych ryzykiem nie jest ustalony i może wynieść zero. W takim przypadku Fundusz FCP zostałby funduszem rynku pieniężnego, w związku z czym stałby się niezależny od wahań, nawet tych dodatnich, jakim podlegają aktywa obciążone ryzykiem.Gwarancja kapitałowa przysługuje jedynie posiadaczom udziałów, którzy zachowają udziały aż do terminu zapadalności przypadającego 22 stycznia 2027 r. i którzy zakupili je zgodnie z Referencyjną Wartością Jednostki.W celu zapewnienia gwarancji maksymalnej Referencyjnej Wartości Jednostki posiadacz jednostek może czerpać jedynie częściowe zyski ze zwyżki na rynku akcji i stóp procentowych. |

WSKAŹNIK REFERENCYJNY

Ze względu na cel i stosowaną strategię inwestycyjną nie można zaproponować wskaźnika referencyjnego odpowiadającego charakterowi Funduszu.

STRATEGIA INWESTYCYJNA

1. Stosowana strategia

Technika zarządzania oparta jest na metodzie zwanej metodą ubezpieczenia portfela: metoda ta polega na regularnej, systematycznej adaptacji struktury portfela do właściwego poziomu inwestycji obarczonych i nieobarczonych ryzykiem, przy czym te ostatnie zapewniają realizację obiecanych gwarancji.

Docelowa wartość ekspozycji na inwestycje obciążone ryzykiem wyliczana jest każdorazowo podczas dokonywania korekty portfela i wynika z ustaleń opierających się na iloczynnie różnicy między wartością jednostki Funduszu a zaktualizowaną wartością gwarancji udzielonej inwestorom oraz współczynnika zmiennego, zależnego od ryzyka związanego z aktywami obciążonymi ryzykiem; w szczególności mowa tu jest o zmienności historycznej. Wartość tego współczynnika wahać się będzie między 0 a 4.

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

Zgodnie z powyższymi zasadami, im wyższe będą notowane przez portfel zyski i im bardziej wartość portfela przewyższać będzie zaktualizowaną wartość gwarancji portfela, tym wyższe będzie zaangażowanie portfela w aktywa obciążone ryzykiem. Natomiast jeżeli wartość portfela zbliżać się będzie do zaktualizowanej wartości gwarancji, zaangażowanie portfela w aktywa o wyższym profilu ryzyka będzie niższe, tak aby można było osiągnąć wysokość wymaganej gwarancji kapitałowej.

Powyższa technika zarządzania pozwala na zaoferowanie inwestorom gwarancji kapitałowej przy jednoczesnym optymalnym udziale w portfelu aktywów obarczonych ryzykiem. Nie zapewnia ona jednak stałego poziomu zysku, a wynik ostateczny zależy przede wszystkim od wyników osiągniętych przez aktywa obciążone ryzykiem, od zmienności aktywów obarczonych ryzykiem, a także od zmian stóp procentowych.

Fundusz FCP ma formę funduszu funduszy. W zarządzaniu Funduszem będą wykorzystywane dwa rodzaje aktywów:

- Aktywa nieobciążone ryzykiem: „Koszyk bezpieczny”;

W skład koszyka będą wchodzić obligacje lub jednostki funduszy rynku pieniężnego i funduszy gwarantowanych o niskim stopniu ryzyka i/lub papiery państw europejskich nabyte bezpośrednio, i/lub fundusze powiernicze, jak również depozyty.

- Aktywa obciążone ryzykiem: „Koszyk o wyższym profilu ryzyka”;

W skład koszyka będą wchodzić głównie jednostki funduszy akcyjnych, funduszy papierów dłużnych oraz funduszy mieszanych.

Spółka zarządzająca będzie mogła wykorzystać także transakcje zamienne na stopach procentowych (swapy procentowe) lub innego rodzaju transakcje zamienne, które w połączeniu z wynikami osiąganymi z aktywów wchodzących w skład portfela zapewnią realizację celu inwestycyjnego.

Koszyk o wyższym profilu ryzyka wiąże się z wysokim poziomem ryzyka, a jednostki niektórych funduszy mogą być narażone na ryzyko kursowe.

Zaangażowanie w aktywa o wyższym profilu ryzyka będzie utrzymywane na poziomie poniżej 100% aktywów Funduszu.

Zaangażowanie w aktywa o wyższym profilu ryzyka można będzie w szczególności uzyskać poprzez prowadzenie zgodnych z prawem (francuskim lub zagranicznym) transakcji bezwarunkowych lub warunkowych na rynkach terminowych oraz z wolnej ręki, z niewidocznymi funduszami UCITS, wskaźnikami francuskimi lub zagranicznymi dotyczącymi obligacji lub akcji.

Początkowo spółka zarządzająca doloży starań, by utrzymać przedstawioną poniżej alokację aktywów.

Jednakże w przypadku gdyby ta alokacja uniemożliwiała zachowanie wymaganych prawem wskaźników bezpieczeństwa oraz wskaźników szczególnych dla Funduszu, spółka zarządzająca zastąpi jednostki funduszy, których dotyczą przekroczenia limitów, jednostkami o podobnym profilu ryzyka.

| Kod ISIN | Nazwa funduszu | Waga | Waluta |
|--------------|---|------|--------|
| LU0191819951 | Uni-Global Minimum Variance Europe Acc | 10% | EUR |
| LU0316494045 | Franklin Mutual Beacon I EUR-HI | 7% | EUR |
| LU0246474711 | Uni-Global Minimum Variance Japan B2 Acc | 3% | EUR |
| IE00B01FHV31 | Skandia Pacific Equity Fund | 9% | EUR |
| LU0103598305 | Multi Invest OP | 10% | EUR |
| FR0010135103 | Carmignac Patrimoine | 14% | EUR |
| IE0032523478 | iShares EUR Corporate Bond EUR | 10% | EUR |
| LU0229080733 | DJE Dividende und Substanz | 10% | EUR |
| LU0368236740 | BlackRock World Mining Fund Hedged – 12 (EUR) | 6% | EUR |
| LU0368235932 | BlackRock World Energy Fund Hedged – 12 (EUR) | 6% | EUR |
| LU0288437980 | Kapital fond Family Business I | 10% | EUR |
| LU0108416313 | JP Morgan Fleming Global High Yield – Class C | 5% | EUR |

Ponadto spółka zarządzająca może korzystać z porad i metod przyjętych przez SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH i zastrzega sobie możliwość wymiany wszystkich lub części funduszy w koszyku o wyższym profilu ryzyka.

Począwszy od daty Początkowej Wartości Jednostki z dnia 23 stycznia 2012 r. (włącznie), spółka zarządzająca będzie stosowała wyżej opisaną politykę zarządzania funduszem. Przewidziane na ten dzień zaangażowanie w fundusze o wysokim profilu ryzyka wynosi [TBD]%. Udział ten może jednak ulec zmniejszeniu lub zwiększeniu przede wszystkim w zależności od wysokości długoterminowych stóp procentowych na dzień 23 stycznia 2012 r.

Spółka zarządzająca zastrzega sobie możliwość zredukowania udziału inwestycji o wyższym profilu ryzyka do 0% w celu zapewnienia gwarancji kapitałowej na dzień zapadalności, czyli na dzień 22 stycznia 2027 r.

Zgodnie z przepisami artykułu R. 214-19 II Kodeksu Pieniężno-Finansowego, fundusz może, dla realizacji celu inwestycyjnego, uzyskiwać lub przyznawać gwarancje, o których mowa w artykule L. 211-38 Kodeksu Pieniężno-Finansowego, na warunkach ustalonych w tymże artykule, a także uzyskiwać zabezpieczenia solidarne lub gwarancje na pierwszy wniosek. W ramach obowiązujących przepisów prawnych fundusz będzie mógł również zastawić swoje rachunki instrumentów finansowych na rzecz osób trzecich, w ramach gwarancji zobowiązań podjętych przez fundusz.

2. Aktywa bilansowe (z wyłączeniem zintegrowanych instrumentów pochodnych)

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

Fundusz będzie inwestował w jednostki funduszy francuskich i europejskich do wysokości 30% aktywów netto, niezgodnie z dyrektywą europejską 2009/65/WE, ale zgodnie z przepisami artykułu R.214-13 Kodeksu Pieniężno-Finansowego.

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

- akcje do wysokości 100% aktywów,
- instrumenty finansowe, które mogą wchodzić w skład funduszy oraz instrumenty rynku pieniężnego, do wysokości 100% aktywów netto, notowane na rynku regulowanym lub do wysokości 10% aktywów netto, jeżeli nie są notowane na rynku regulowanym (artykuł R.214-11 Kodeksu Pieniężno-Finansowego).

3. Aktywa pozabilansowe (instrumenty pochodne)

➤ Kontrakty terminowe i opcje notowane na rynku regulowanym

W sytuacji głębokiego kryzysu na rynkach finansowych zarządzający może być zmuszony do działania na rynkach kontraktów terminowych i opcji na akcje i indeksy giełdowe. Ponieważ jednostki UCITS jedynie w najlepszym razie osiągają dzienną płynność, w przypadku głębokiego kryzysu na rynku, zarządzający, chcąc chronić Fundusz, będzie mógł dokonać ich sprzedaży dopiero tego samego dnia wieczorem lub dnia następnego. Rynek kontraktów terminowych i opcji pozwala tymczasem zarządzającemu na interwencję jeszcze tego samego dnia, co chroni, przynajmniej częściowo, aktywa o wyższym profilu ryzyka Funduszu przed silną, gwałtowną utratą wartości. Tego rodzaju interwencje będą podejmowane wyjątkowo, wyłącznie w razie silnego kryzysu na rynkach.

➤ Terminowe swapy walutowe

W przypadku gdyby inwestycje o wyższym profilu ryzyka zawierały jednostki nominowane w innych walutach niż waluta Funduszu lub były w sposób pośredni narażone na ryzyko kursowe związane z inną walutą niż waluta Funduszu, zarządzający będzie mógł wykorzystać nabywane bezpośrednio instrumenty pochodne (najczęściej swapy walutowe) w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego.

➤ Swapy na stopach procentowych

Zarządzający może wykorzystać swapy na stopach procentowych w celu (i) ochrony wartości koszyka aktywów o wyższym profilu ryzyka wobec wahań stóp procentowych, (ii) przestrzegania poziomu zabezpieczenia Funduszu. Swapy te mogą na przykład pozwolić na zamianę rezultatów osiągniętych przez aktywa Funduszu na wyniki umożliwiającej Funduszowi przestrzeganie udzielonej gwarancji.

Zarządzający będzie również mógł wykorzystać wszelkie inne swapy, których celem, wraz z posiadanymi aktywami, jest umożliwienie realizacji celu inwestycyjnego.

Te kontrakty można negocjować z Société Générale bez konieczności współpracy z wieloma stronami. Z tego tytułu zarządzający nie zobowiąże się do podjęcia formalnego postępowania, podlegającego nadzorowi i kontroli, dotyczącego rywalizacji stron.

4. Papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi

Fundusz będzie mógł dokonywać zakupów instrumentów pochodnych negocjowanych z wolnej ręki. Interwencje te będą miały na celu realizację celu inwestycyjnego.

5. Depozyty

Fundusz będzie mógł zakładać lokaty w instytucjach kredytowych należących do Grupy banku depozytowego, 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 papierów wartościowych

W celu skutecznego zarządzania Funduszem zarządzający zastrzega sobie możliwość tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych, na przykład:

- Operacje na papierach wartościowych;
- Operacje na papierach wartościowych stanowiących wierzycelności, aktywa kapitałowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, pożyczanych przez Fundusz lub pożyczane Funduszowi, zgodnie z przepisami artykułu R.214-18 Kodeksu Pieniężno-Finansowego.

Ewentualne operacje tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych, jak również operacje związane z ich pożyczaniem, będą realizowane na warunkach rynkowych, a uzyskane z nich przychody będą w całości należeć do Funduszu.

PROFIL RYZYKA

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

Ryzyko rynkowe:

Z wyjątkiem daty realizacji gwarancji, wartość jednostki zmienia się 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, posiadacze jednostek Funduszu powinni traktować tę inwestycję jako inwestycję na okres 15 lat i upewnić się, czy taki przedział czasowy odpowiada ich potrzebom oraz aktualnej sytuacji finansowej.

Ryzyko rynkowe związane ze zmianą wartości koszyka o wyższym profilu ryzyka:

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

W Fundusz jest zatem wpisany średni poziom ryzyka. Ryzyko to, w zależności od osiągniętych wyników, może osiągnąć nawet poziom bardzo niski, w miarę przenoszenia aktywów z koszyka o wyższym profilu ryzyka do koszyka bezpiecznego.

Ryzyko kursowe związane z koszykiem aktywów o wyższym profilu ryzyka:

Koszyk inwestycji o wyższym profilu ryzyka może być bezpośrednio lub pośrednio narażony na ryzyko kursowe, w sytuacji gdy jednostki funduszy wchodzących w skład tego koszyka nominowane są w walucie innej niż waluta Funduszu i/lub w przypadku, gdy niektóre inwestycje realizowane są w walucie innej niż waluta Funduszu. Spadek wartości walut, w których aktywa Funduszu o wyższym profilu ryzyka są nominowane, pociągnie za sobą analogiczny spadek wartości jednostki funduszu.

Ryzyko utraty korzyści:

W przypadku gdyby udział aktywów Funduszu o wyższym profilu ryzyka został znacznie zredukowany bądź poprzez przeniesienie aktywów do koszyka bezpiecznego, bądź też poprzez zastosowanie kontraktów terminowych w sytuacji kryzysowej, których to operacji dokonuje się w celu utrzymania poziomu zabezpieczenia Funduszu, posiadacz jednostek uczestnictwa tylko w małej części mógłby skorzystać z możliwej przyszłej aprecjacji koszyka aktywów o wyższym profilu ryzyka. A zatem posiadacz jednostek uczestnictwa nie mógłby (lub mógłby w bardzo ograniczonym zakresie) skorzystać z pozytywnych wyników inwestycyjnych, jeżeli wartość jednostek uległaby znacznemu obniżeniu w czasie istnienia funduszu lub też w sytuacji kryzysu rynkowego, gdy szacowana przez spółkę zarządzającą wartość koszyka odnotowałaby gwałtowny spadek w ciągu jednego dnia, aby następnie wzrosnąć i wykazać wynik pozytywny w dniu zapadalności Funduszu.

Ogólnie rzecz biorąc, udział koszyka inwestycji o wyższym profilu ryzyka nie jest stały i zależy, między innymi, od wyników osiągniętych w przeszłości przez ten koszyk.

Ryzyko zmian stóp procentowych:

Posiadacz jednostek uczestnictwa może być narażony na zmiany stóp procentowych przez terminowy instrument finansowy w obrocie bezpośrednim (swap na stopach procentowych i opcje na swapie na stopach procentowych), jeżeli instrument ten został wykorzystany w celu zapewnienia gwarancji kapitałowej na dzień zapadalności i ochrony portfela przed wahaniami wartości inwestycji o wyższym profilu ryzyka.

Ryzyko inflacyjne:

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

Ryzyko związane z kontrahentami:

Z powodu zastosowania instrumentów finansowych obejmujących transakcje terminowe, zawierane z instytucjami kredytowymi, fundusz narażony jest też na ryzyko związane z kontrahentami. Polega ono na tym, że dana instytucja kredytowa może nie być w stanie spełnić podjętych zobowiązań z tytułu tych instrumentów finansowych. Ryzyko związane z kontrahentami z tytułu stosowania instrumentów finansowych zawierających transakcje terminowe dla każdej ze stron ogranicza się do 10% wartości aktywów netto funduszu..

GWARANCJA LUB ZABEZPIECZENIE

INSTYTUCJA UDZIELAJĄCA GWARANCJI: SOCIÉTÉ GÉNÉRALE.

Zobowiązanie podjęte przez Société Générale wobec Funduszu dotyczy wartości jednostki Funduszu w dniu zapadalności, czyli 22 stycznia 2027 r.

Każdy posiadacz jednostek uczestnictwa, niezależnie od daty ich nabycia, wnioskujący o odkupienie jednostek w dniu zapadalności, czyli 22 stycznia 2027 r., skorzysta z Gwarantowanej Wartości Jednostki równej najwyższej z poniższych wartości:

- (a) 100% wartości jednostki z 23 stycznia 2012 r.;
- (b) najwyższej spośród Referencyjnych Wartości Jednostki funduszu odnotowanych między 23 stycznia 2012 r. a 22 stycznia 2027 r.;
- (c) [TBD] euro.

Możliwość skorzystania z całkowitej gwarancji odzyskania zainwestowanego kapitału (poza prawem subskrypcji) obejmuje jedynie posiadaczy jednostek Funduszu, którzy zakupili jednostki zgodnie z Referencyjną Wartością Jednostki i zachowali je do 22 stycznia 2027 r.

Przy czym:

Referencyjna Wartość Jednostki oznacza wartość jednostki funduszu z ostatniego dnia roboczego każdego roku, a dla każdego miesiąca kalendarzowego wartość jednostki FCP z drugiej środy miesiąca lub, jeżeli dzień ten nie jest dniem roboczym, z następnego dnia roboczego. Dzień uznaje się za roboczy zgodnie z francuskim Kodeksem Pracy oraz jeżeli nie jest dniem wolnym od pracy zgodnie z kalendarzem giełdowym na żadnej z giełd w państwach strefy euro.

Posiadaczy jednostek uczestnictwa Funduszu, niezależnie od daty nabycia jednostek, wnioskujących o odkupienie jednostek w terminie innym niż dzień zapadalności Funduszu, czyli innym niż 22 stycznia 2027 r., nie obejmuje Gwarantowana Wartość Jednostki.

Jeżeli w dniu zapadalności wartość aktywów netto Funduszu okaże się niewystarczająca, by wartość jednostki Funduszu mogła osiągnąć Gwarantowaną Wartością Jednostki, Société Générale wypłaci Funduszowi środki w wysokości pokrywającej tę różnicę.

Po dacie zapadalności Funduszu wartość jednostki, podlegająca wahanom cen na rynkach finansowych, może odbiegać od Gwarantowanej Wartości Jednostki na dzień zapadalności (czyli 22 stycznia 2027 r.).

W dniu zapadalności Funduszu spółka zarządzająca funduszem przystąpi do rozliczenia z posiadaczami jednostek uczestnictwa na warunkach przewidzianych w regulaminie Funduszu.

INWESTORZY I PROFIL TYPOWEGO POSIADACZA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Do Funduszu może przystąpić każdy inwestor. Fundusz został stworzony przede wszystkim z myślą o nabywcach polis ubezpieczenia na życie z funduszem inwestycyjnym oferowanych przez towarzystwo ubezpieczeniowe SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH.

Profil ryzyka inwestycyjnego Funduszu jest odpowiedni dla inwestorów pragnących podjąć ryzyko związane z rynkami akcji i obligacji, posiadając równocześnie pełną gwarancję zwrotu zainwestowanego kapitału (na podstawie inwestycji w początkową Wartość Jednostki z 23 stycznia 2012 r. lub na podstawie jednej z Referencyjnych Wartości Jednostki ustalanych miesięcznie lub na podstawie Wartości jednostki ustalonej na ostatni dzień roboczy roku, z wyłączeniem opłaty z tytułu gwarantowania emisji).

Wysokość środków, które inwestor zainwestuje w Fundusz, zależy od jego sytuacji osobistej. Dla jej określenia inwestor powinien wziąć pod uwagę swoją obecną sytuację majątkową i stan posiadania, bieżące potrzeby finansowe oraz potrzeby finansowe w tym samym horyzoncie czasowym, w którym działać będzie Fundusz. Inwestor powinien uwzględnić także swoją skłonność do podejmowania ryzyka lub, przeciwnie, preferencje dla inwestycji bezpiecznych. Wskazana jest także dywersyfikacja inwestycji, aby nie być narażonym jedynie na czynniki ryzyka właściwe dla Funduszu.

Każdy inwestor powinien w związku z tym przeanalizować swój indywidualny przypadek z doradcą do spraw zarządzania majątkiem.

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

WARUNKI OKREŚLANIA I PRZEZNACZANIA DOCHODÓW

Fundusz kapitałowy. Księgowanie zgodnie z metodą pobranej wypłaty zysku (*méthode des coupons encaissés*).

CZĘSTOTLIWOŚĆ WYPŁAT

Nie dotyczy.

OPIS JEDNOSTEK

Zapisów na jednostki dokonuje się do wysokości wartości jednostek lub do tysięcznych części jednostki.

Odkupienie jednostek realizowane jest do tysięcznych części jednostki.

WARUNKI NABYCIA I ODKUPIENIA JEDNOSTEK

Wnioski o nabycie i odkupienie jednostek są zbierane tygodniowo, o godzinie 9:30 (czasu paryskiego), w dniu roboczym w Paryżu (w rozumieniu Francuskiego Kodeksu Pracy), poprzedzającym dzień ustalenia wartości jednostki, według której te jednostki będą rozliczane.

Za zbieranie zleceń nabycia i odkupienia jednostek odpowiada Departament Papierów Wartościowych i Giełda Société Générale, z następującym adresem pocztowym: 32 rue du Champ de Tir – 44000 NANTES

TERMIN I OKRESOWOŚĆ WYLICZANIA WARTOŚCI JEDNOSTEK

Wartość jednostki jest wyliczana raz w tygodniu, w każdą środę, począwszy od dnia 23 stycznia 2012 r. włącznie lub, jeśli dzień wyliczenia wartości jednostki przypada w dzień wolny od pracy w rozumieniu francuskiego Kodeksu Pracy lub w dzień zamknięcia giełd w państwach strefy euro, wartość ta wyliczana jest w kolejny dzień roboczy.

Wartość jednostki zostanie wyjątkowo wyliczona w dniach: 23 stycznia 2012 r. i 22 stycznia 2027 r.

Wartość jednostki zostanie również wyjątkowo wyliczona w ostatnim dniu roboczym każdego roku zgodnie z francuskim Kodeksem Pracy oraz z kalendarzem zamknięcia giełd w państwach strefy euro.

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

OPLATY I PROWIZJE

Prowizje za nabycie i za odkupienie jednostek

Prowizja za nabycie i prowizja za odkupienie jednostki jest odpowiednio dodawana do ceny nabycia lub odejmowana od ceny odkupienia jednostki. Prowizje należne Funduszowi rekompensują koszty zarządzania powierzonymi aktywami, ponoszone przez Fundusz. Prowizje nienależne Funduszowi są przekazywane spółce zarządzającej, spółce dystrybucyjnej itd.

| Oplaty ponoszone przez inwestora przy nabyciu lub odkupieniu jednostek | Podstawa naliczenia | Stawka |
|--|--------------------------------------|-----------------------|
| Prowizja za nabycie nienależna Funduszowi | Wartość jednostki x liczba jednostek | Maksymalnie 6% brutto |
| Prowizja za nabycie należna Funduszowi | Wartość jednostki x liczba jednostek | Brak |
| Prowizja za odkupienie nienależna Funduszowi | Wartość jednostki x liczba jednostek | Brak |
| Prowizja za odkupienie należna Funduszowi | Wartość jednostki x liczba jednostek | Brak |

Koszty operacyjne i opłaty za zarządzanie

Oplaty te obejmują wszystkie koszty fakturowane bezpośrednio na Fundusz, z wyjątkiem opłat transakcyjnych. W skład opłat transakcyjnych wchodzi koszty pośrednictwa (prowizje maklerskie, podatki giełdowe itd.) oraz, zależnie od przypadku, prowizja od obrotu, która może być pobierana przez bank depozytowy i spółkę zarządzającą. Do kosztów operacyjnych i opłat za zarządzanie mogą być doliczane:

- prowizje za wyjątkowe wyniki. Prowizje te otrzymuje spółka zarządzająca w przypadku, gdy wyniki osiągnięte przez Fundusz będą wyższe od planowanych. Prowizja ta jest fakturowana na Fundusz;
- prowizje za obrót fakturowane na Fundusz;
- koszty transakcji fakturowanych na Fundusz;
- część przychodów z operacji tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych.

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

| Koszty fakturowane na Fundusz | Podstawa naliczenia | Stawka |
|--|---|---------------------------|
| Koszty operacyjne i opłaty za zarządzanie brutto ⁽¹⁾ | Aktywa netto | Maksymalnie 1,70% rocznie |
| Prowizja za wyjątkowe wyniki | Aktywa netto | Brak |
| Podmioty otrzymujące prowizje od obrotu | Oplata pobierana przy każdej transakcji | Brak |
| Część przychodów z operacji tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych | Oplata pobierana przy każdej transakcji | Brak |

⁽¹⁾ w tym wszystkie koszty poza kosztami transakcyjnymi, prowizjami za wyjątkowe wyniki i kosztami związanymi z inwestowaniem w UCITS lub w fundusze inwestycyjne.

Maksymalna opłata za zarządzanie UCITS, których jednostki znajdują się w aktywach Funduszu

Fundusz będzie mógł inwestować w jednostki UCITS, w których opłata za zarządzanie nie przekracza 1,5% netto rocznie aktywów netto i gdzie nie będzie pobierana żadna prowizja z tytułu nabycia i odkupienia jednostek. Każdy ewentualny zwrot opłat za zarządzanie otrzymany przez Fundusz od instytucji wspólnego inwestowania będzie należny Funduszowi.

Prowizja za nabycie i odkupienie jednostek UCITS znajdujących się w aktywach Funduszu.

Nie będzie pobierana żadna prowizja za nabycie lub odkupienie jednostek.

Wynagrodzenie z tytułu operacji tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych

Ewentualne operacje tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych, jak również operacje związane z ich pożyczaniem, realizowane będą na warunkach rynkowych, a uzyskane z nich ewentualnie przychody będą w całości należeć do Funduszu.

Więcej dodatkowych informacji inwestorzy mogą znaleźć w raporcie rocznym Funduszu.

INFORMACJE O CHARAKTERZE HANDLOWYM

Głównym przeznaczeniem jednostek Funduszu jest uzupełnienie polis ubezpieczenia na życie oferowanych przez towarzystwo ubezpieczeniowe SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH.

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 osobom ubezpieczonym w SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH bezpośrednio przez ubezpieczyciela, w formie obowiązkowych komunikatów okresowych wymaganych zgodnie z prawem.

ZASADY INWESTOWANIA

Subfundusz będzie przestrzegał zasad inwestowania obowiązujących na mocy dyrektywy europejskiej 2009/65/WE z 13 lipca 2009 r.

Fundusz będzie mógł również inwestować w aktywa, o których mowa w artykule L.214-20 Kodeksu Pieniężno-Finansowego, przestrzegając wszystkich wymaganych wskaźników dotyczących ryzyka i inwestowania, o których mowa w przepisach artykułów R.214-21 do R.214-27 Kodeksu Pieniężno-Finansowego.

Stosowana metoda wyliczania ryzyka całkowitego jest metodą zobowiązaniową.

ZASADY WYCENY I KSIĘGOWANIA AKTYWÓW

a. Zasady wyceny

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

Instrumenty finansowe będące w obrocie na rynku regulowanym są wyceniane 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.

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

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

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

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

Prawa subskrypcji, obligacje kasowe, przyrzeczenia zapłaty i listy hipoteczne są wyceniane przez spółkę zarządzającą stosownie do ich prawdopodobnej wartości handlowej.

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

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

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

Wycena jednostek funduszy inwestycyjnych:

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

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

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

b. Metoda księgowania kosztów handlowych

Przyjmuje się metodę kosztów całkowitych.

c. Metoda księgowania przychodów z walorów o stałym dochodzie

Przyjmuje się metodę zgodną z metodą pobranej wypłaty zysku (*méthode des coupons encaissés*).

d. Polityka dystrybucji

Fundusz kapitałowy.

e. Waluta rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest w euro (EUR).

ROZDZIAŁ 1

AKTYWA I JEDNOSTKI

Artykuł 1 - Jednostki

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

Czas trwania Funduszu rozpoczyna się w dniu udzielenia zezwolenia przez francuski Urząd Nadzoru Rynków Finansowych (AMF) i kończy się po 15 dniach roboczych w Paryżu następujących po dniu 22 stycznia 2027 r. (włącznie), z wyjątkiem przypadku wcześniejszego rozwiązania Funduszu lub przedłużenia jego czasu trwania określonych w niniejszym regulaminie.

Fundusz zastrzega sobie możliwość łączenia lub podziału jednostek.

Jednostki mogą podlegać podziałowi, zgodnie z decyzją zarządu spółki zarządzającej, na części tysięczne zwane częściami ułamkowymi jednostek.

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

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

Artykuł 2 - Minimalna wysokość aktywów

Nie można dokonywać odkupienia jednostek, jeśli wartość aktywów Funduszu wyniesie mniej niż 300 000 euro. W takim przypadku, z wyjątkiem sytuacji, kiedy w międzyczasie wartość aktywów wzrasta powyżej tej kwoty, spółka zarządzająca w ciągu trzydziestu dni podejmuje niezbędne kroki w celu połączenia lub rozwiązania Funduszu.

Artykuł 3 - Emisja i odkupienie jednostek

Emisja jednostek może odbyć się w dowolnej chwili na zlecenie inwestorów, na podstawie wartości jednostki powiększonej w stosownym przypadku o opłatę z tytułu gwarantowania emisji.

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

Zgodnie z obowiązującym prawem możliwe jest wnioskowanie o dopuszczenie jednostek funduszu do notowania na giełdzie.

Wpłaty w ramach nabycia jednostek muszą być całkowicie dokonane w dniu obliczania wartości jednostki. Jednostki mogą być opłacone gotówką i/lub wkładem w papierach wartościowych. Spółka zarządzająca ma prawo odmówić przyjęcia zaproponowanych papierów wartościowych i dysponuje terminem siedmiu dni począwszy od daty ich złożenia na powiadomienie o podjętej decyzji. W przypadku zgody podmiotu zarządzającego, zdeponowane papiery są wyceniane zgodnie z postanowieniami artykułu 4, zaś zapisu dokonuje się na podstawie pierwszej wartości jednostki ustalonej po akceptacji przedmiotowych papierów.

Odkupienia jednostek są realizowane wyłącznie w gotówce, z wyjątkiem przypadku likwidacji Funduszu, gdy uczestnicy wyrazili zgodę na zwrot w papierach wartościowych. Odkupienia realizuje bank depozytowy w maksymalnym terminie do pięciu dni od dnia wyceny jednostki. Jeśli w wyjątkowej sytuacji odkupienie jednostek wymaga uprzedniej realizacji aktywów wchodzących w skład Funduszu, termin ten może ulec jednak przedłużeniu, przy czym nie może być dłuższy niż 30 dni.

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

Zgodnie z artykułem L. 214-8-7 Kodeksu Pieniężno-Finansowego, odkupienie przez Fundusz jednostek własnych oraz emisja nowych jednostek mogą zostać tymczasowo zawieszane przez spółkę zarządzającą w przypadku wyjątkowych okoliczności lub jeżeli wymaga tego interes posiadaczy jednostek, stosownie do zapisów pełnej wersji prospektu.

W przypadku gdy wartość aktywów netto Funduszu jest niższa od kwoty wymaganej przez prawo, odkupienie jednostek nie może mieć miejsca.

Artykuł 4 - Wyliczanie wartości jednostki

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

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

ROZDZIAŁ 2

ORGANIZACJA DZIAŁANIA FUNDUSZU

Artykuł 5 - Spółka zarządzająca

Funduszem zarządza spółka zarządzająca zgodnie z zasadami określonymi dla Funduszu.

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

Artykuł 5 a - Zasady działania

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

Artykuł 6 – Bank depozytowy

Bank depozytowy zapewnia przechowywanie aktywów wchodzących w skład Funduszu, rozlicza zlecenia spółki zarządzającej w zakresie zakupu i sprzedaży papierów wartościowych oraz prawa podmiotu zarządzającego wynikające z papierów wartościowych wchodzących w skład Funduszu. Bank depozytowy obsługuje ponadto wszystkie wpłaty i wypłaty środków.

Do zadań Banku depozytowego należy upewnienie się, czy decyzje podejmowane przez spółkę zarządzającą są zgodne z obowiązującym prawem. W stosownych wypadkach Bank depozytowy ma obowiązek podjęcia wszelkich środków zachowawczych, jakie uzna za stosowne. W przypadku sporu ze spółką zarządzającą, Bank depozytowy informuje o nim francuski Urząd Nadzoru Rynków Finansowych (AMF).

Artykuł 7 - Biegły rewident

Biegły rewident zostaje powołany przez zarząd spółki zarządzającej na okres sześciu okresów obrotowych, po otrzymaniu zgody francuskiego Urzędu Nadzoru Rynków Finansowych (AMF).

Biegły rewident realizuje przewidziane prawem audyty i kontrole. Zaświadcza ponadto, w razie potrzeby, o prawdziwości i prawidłowości operacji rachunkowych oraz informacji księgowych zawartych w sprawozdaniu z zarządu.

Mandat biegłego rewidenta może być odnowiony.

Biegły rewident informuje francuski Urząd Nadzoru Rynków Finansowych (AMF) oraz spółkę zarządzającą o nieprawidłowościach i nieścisłościach wykrytych przez siebie w trakcie wypełniania mandatu.

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

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

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

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

W przypadku likwidacji biegły rewident wycenia wartość aktywów i sporządza sprawozdanie dotyczące warunków likwidacji.

Biegły rewident poświadcza warunki przydziału zaliczek.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta jest zawarte w kosztach administracyjnych.

Artykuł 8 - Rachunkowość i sprawozdanie z zarządu

Na koniec każdego okresu obrotowego spółka zarządzająca sporządza dokumentację podsumowującą oraz sprawozdanie z zarządu Funduszem w zakończonym okresie obrotowym.

Poświadczony przez Bank depozytowy wykaz aktywów oraz wyżej wymieniona dokumentacja są sprawdzane przez biegłego rewidenta.

Spółka zarządzająca udostępnia powyższą dokumentację uczestnikom Funduszu w terminie do czterech miesięcy od daty zamknięcia okresu obrotowego i informuje uczestników Funduszu o należnych im dochodach. Dokumenty te są przekazywane uczestnikom Funduszu na ich wyraźne życzenie drogą pocztową lub też zostają pozostawione do wglądu w siedzibie spółki zarządzającej albo w siedzibie Banku depozytowego.

ROZDZIAŁ 3

ZASADY DOTYCZĄCE PRZEZNACZENIA ZYSKU

Artykuł 9

Wynik netto okresu obrachunkowego 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 składających się na portfel Funduszu, powiększonej o kwotę środków dostępnych w danej chwili i pomniejszonej o koszty zarządzania i koszty obsługi zadłużenia.

Kwota do podziału jest równa wynikowi netto okresu obrachunkowego powiększonego o zyski z przeniesienia oraz powiększonego lub zmniejszonego o saldo korekt przychodów z danego zamkniętego okresu obrachunkowego.

Kwoty do podziału są w całości kapitalizowane, z wyjątkiem kwot podlegających w świetle prawa obowiązkowemu podziałowi.

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 lub też podzielić Fundusz na dwa lub więcej zarządzane przez siebie fundusze inwestycyjne.

Takie operacje łączenia lub podziału mogą być realizowane najwcześniej miesiąc po powiadomieniu o tym uczestników Funduszu. W związku z przeprowadzeniem tych operacji jest konieczne wystawienie nowego zaświadczenia określającego liczbę jednostek będących w posiadaniu poszczególnych uczestników.

Artykuł 11 - Rozwiązanie - Przedłużenie

- Jeśli w okresie trzydziestu dni wartość aktywów Funduszu pozostaje niższa niż wartość wskazana powyżej w Artykule 2, spółka zarządzająca informuje o tym francuski Urząd Nadzoru Rynków Finansowych (AMF) i przystępuje do rozwiązania Funduszu, chyba że dokonana zostaje operacja połączenia z innym funduszem.

- Spółka zarządzająca może rozwiązać Fundusz z wyprzedzeniem. Informuje o tym uczestników Funduszu i począwszy od tego dnia zaprzestaje przyjmowania zleceń nabywania i odkupywania jednostek.

- Spółka zarządzająca przystępuje do rozwiązania Funduszu również w przypadku otrzymania zlecenia odkupienia wszystkich jednostek, zaprzestania działalności przez bank depozytowy, niewyznaczenia banku depozytowego lub po upływie czasu trwania Funduszu, pod warunkiem, że nie został on przedłużony.

Spółka zarządzająca zawiadamia francuski Urząd Nadzoru Rynków Finansowych (AMF) listownie o ustalonej dacie i przyjętej procedurze rozwiązania Funduszu. Następnie przekazuje Urzędowi sprawozdanie biegłego rewidenta.

Spółka zarządzająca może zdecydować w porozumieniu z bankiem depozytowym o przedłużeniu czasu trwania Funduszu. Ta decyzja musi być podjęta co najmniej 3 miesiące przed upływem przewidywanego okresu trwania Funduszu i przekazana do wiadomości uczestnikom Funduszu oraz francuskiemu Urzędowi Nadzoru Rynków Finansowych.

Artykuł 12 - Likwidacja

W przypadku rozwiązania Funduszu spółka zarządzająca zobowiązuje się do przeprowadzenia operacji likwidacyjnych. W tym celu spółka zarządzająca otrzymuje szerokie uprawnienia do upłynienia aktywów, spłaty ewentualnych wierzycieli oraz podziału pozostałych środków pomiędzy uczestników Funduszu w gotówce lub w papierach wartościowych.

Biegły rewident oraz bank depozytowy wykonują czynności wynikające z ich funkcji do zakończenia likwidacji.

ROZDZIAŁ 5

KWESTIE SPORNE

Artykuł 13 - Kompetencje - Wybór sądu

Wszelkie kwestie sporne związane z działalnością Funduszu, które mogą pojawić się w czasie jego trwania lub jego likwidacji, pomiędzy posiadaczami jego jednostek lub też pomiędzy posiadaczami jego jednostek a spółką zarządzającą lub bankiem depozytowym, będą rozpatrywane przez właściwy terytorialnie sąd.