

SEG FUND 2028

PROSPEKT

SPIS TREŚCI

PREZENTACJA SZCZEGÓŁOWA	3
INFORMACJE OGÓLNE	3
FORMA UCITS	3
PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ	4
OPIS SPOSOBÓW DZIAŁANIA I ZARZĄDZANIA	5
INFORMACJE OGÓLNE	5
POSTANOWIENIA SZCZEGÓŁOWE	6
CEL INWESTYCYJNY	6
PODSUMOWANIE ZALET I WAD FCP DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW	7
STRATEGIA INWESTYCYJNA.....	8
PROFIL RYZYKA.....	13
GWARANCJA KAPITAŁU LUB ZABEZPIECZENIE	15
OSOBY UPRAWNIONE DO SUBSKRYPCJI I PROFIL TYPOWEGO INWESTORA	16
OPŁATY I PROWIZJE	18
INFORMACJE DOTYCZĄCE DYSTRYBUCJI UDZIAŁÓW	20
PRZEPISY DOTYCZĄCE LOKAT	20
RYZYO ŁĄCZNE	21
PRZEPISY DOTYCZĄCE WYCENY I BILANSOWANIA	21
REGULAMIN ADMINISTRACYJNY FUNDUSZU	25

PREZENTACJA SZCZEGÓŁOWA

SEG FUND 2028

FUNDUSZ MIESZANY
GWARANCJA PEŁNEJ SPŁATY KAPITAŁU W TERMINIE
ZAPADALNOŚCI

UCITS ZGODNIE Z NORMAMI EUROPEJSKIMI

INFORMACJE OGÓLNE

FORMA UCITS

NAZWA

SEG FUND 2028

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 PRZEWDYWANY OKRES TRWANIA

Fundusz został zatwierdzony przez Francuski Urząd Nadzoru Rynków Finansowych *Autorité des Marchés Financiers (AMF)* dnia 03.01.2012 r. Fundusz został założony dnia 23 stycznia 2013 r. na okres około 15 lat.

INFORMACJE O OFERCIE

Początkowa wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na jednostkę	Subfundusze	Kod ISIN	Podział dochodów	Waluta jednostki	Uczestnicy Funduszu	Minimalny zapis początkowy
128,73 EUR	Brak	FR0011363142	Tezauryzacja	EUR	FCP jest otwarty dla wszystkich kategorii inwestorów i przeznaczony jest w szczególności jako instrument inwestycyjny dla posiadaczy polis ubezpieczenia na życie z funduszem inwestycyjnym, oferowanych przez towarzystwo ubezpieczeniowe Skandia PortfolioManagement GmbH.	Brak

ADRES, POD KTÓRYM MOŻNA OTRZYMAĆ OSTATNIE RAPORTY ROCZNE I OSTATNIE RAPORTY PÓŁROCZNE

Ostatnio opublikowane raporty roczne i półroczne są przesyłane w terminie do jednego tygodnia na pisemną prośbę posiadacza jednostek zgłoszoną na adres:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy – F-92800 Puteaux - 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: 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, DEPOZYT

SOCIETE GENERALE

Instytucja kredytowa utworzona 8 maja 1964 r. na mocy dekretu wydanego przez Napoleona III.

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

Adres pocztowy: 75886 Paris cedex 18 - FRANCJA

PODMIOT ODPOWIEDZIALNY NA MOCY ZLECENIA SPÓŁKI ZARZĄDZAJĄCEJ ZA ZBIERANIE ZLECEŃ SUBSKRYPCJI I UMORZENIA UDZIAŁÓW ORAZ ZA PROWADZENIE REJESTRU UDZIAŁÓW

SOCIETE GENERALE

Instytucja kredytowa utworzona 8 maja 1964 r. na mocy dekretu wydanego przez Napoleona III.

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

Adres pocztowy: 32 rue du Champ de Tir - 44000 NANTES

BIEGŁY REWIDENT

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Spółka akcyjna

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

Sygnatariusz: Marie-Christine JETIL

SPÓŁKA DYSTRYBUCYJNA

SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH poprzez polisy ubezpieczenia na życie.

Siedziba i adres pocztowy:

Kaiserin-Augusta-Allee 108

10553 Berlin - Niemcy

PEŁNOMOCNIK

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

Prowadzenie rachunkowości zostało powierzone 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 FCP, a w szczególności doradztwa inwestycyjnego w zakresie alokacji środków FCP pomiędzy różne kategorie aktywów.

OPIS SPOSOBÓW DZIAŁANIA I ZARZĄDZANIA

INFORMACJE OGÓLNE

CECHY UDZIAŁÓW

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.

DZIEŃ BILANSOWY

Ostatni dzień obliczania wartości aktywów netto Funduszu w miesiącu październiku.

Pierwszy dzień bilansowy: Ostatni dzień obliczania wartości aktywów netto Funduszu w październiku 2013 r.

WSKAZÓWKI DOTYCZĄCE OPODATKOWANIA

Zwraca się uwagę inwestorów na fakt, że poniżej przedstawione informacje stanowią jedynie ogólne podsumowanie przepisów podatkowych obowiązujących w odniesieniu do lokat we francuskim funduszu inwestycyjnym (*Fonds Commun de Placement*), którego dokonano wg bieżącego stanu francuskiego ustawodawstwa. W związku z powyższym zaleca się posiadaczom udziałów omówienie swojej sytuacji z doradcą podatkowym.

1. Opodatkowanie Funduszu:

We Francji FCP ze względu na charakter współwłasności są na mocy prawa zwolnione z podatku od osób prawnych, wykazując z natury pewną przejrzystość. 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 kapitałowe uzyskane ze zbycia zagranicznych papierów wartościowych oraz przychody uzyskane ze źródła zagranicznego w ramach zarządzania Funduszem mogą w pewnych przypadkach podlegać opodatkowaniu (generalnie w formie podatku pobieranego u źródła).

W pewnych określonych sytuacjach podatek za granicą może ulec zmniejszeniu lub całkowitemu zniesieniu z tytułu istniejących między danymi krajami umów podatkowych, które mogą obowiązywać w danej sytuacji.

2. Opodatkowanie posiadaczy udziałów Funduszu

2.1 Posiadacze udziałów z miejscem zamieszkania we Francji

Przychody uzyskane za pośrednictwem Funduszu oraz zrealizowane przez Fundusz zyski i straty kapitałowe podlegają opodatkowaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Posiadaczom udziałów zaleca się omówienie swojej sytuacji z doradcą podatkowym.

2.2 Posiadacze udziałów z miejscem zamieszkania poza Francją

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

Zgodnie z artykułem 244, ust. 2 C francuskiego Kodeksu podatkowego zyski kapitałowe osiągnięte na skutek wycofania / zbycia udziałów FCP nie podlegają we Francji opodatkowaniu.

Posiadacze jednostek uczestnictwa z miejscem zamieszkania poza Francją podlegają przepisom podatkowym obowiązującym w ich kraju zamieszkania.

POSTANOWIENIA SZCZEGÓŁOWE

KLASYFIKACJA

Fundusz mieszany.

GWARANCJA:

Gwarancja pełnej spłaty kapitału w terminie zapadalności (przed potrąceniem agio) dla posiadacza, który zachowa swoje jednostki uczestnictwa do 21 stycznia 2028 r. i który subskrybował je po referencyjnej wartości jednostki.

FUNDUSZ FUNDUSZY:

Od 50% wartości aktywów netto.

CEL INWESTYCYJNY

Cel inwestycyjny FCP SEG FUND 2028 (zwanego dalej „FCP”) w terminie zapadalności 21 stycznia 2028 r.:

- zaangażowanie w dwie kategorie aktywów, tj. aktywa obarczone i nieobarczone ryzykiem. W tym celu Fundusz stosuje technikę zarządzania opartą na strategii gwarancji wartości poprzez tzw. ubezpieczenie portfela (opis w ustępie „Strategia inwestycyjna”).
 - Wybór aktywów obarczonych ryzykiem obejmuje portfel funduszy akcyjnych, obligacyjnych i mieszanych jak również finansowe instrumenty terminowe („aktywa obarczone ryzykiem”).
 - Na aktywa nieobarczone ryzykiem będą się składać instrumenty finansowe typu instrumenty rynku pieniężnego i/lub obligacje i/lub kontrakty finansowe, które umożliwiają zaangażowanie w instrumenty rynku pieniężnego i/lub obligacje („aktywa nieobarczone ryzykiem”).
- gwarancja kapitału w wysokości najwyższej spośród trzech następujących wartości: 100% początkowej wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę z 23 stycznia 2013 r. lub najwyższa spośród referencyjnych wartości jednostki lub kwota 129,66 EUR.

Referencyjna wartość jednostki: Wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na jednostkę ustalona w ostatnim dniu roboczym danego roku obrachunkowego oraz w odniesieniu do każdego miesiąca kalendarzowego, wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na jednostkę ustalona w drugą środę miesiąca lub, jeśli dzień ten nie jest dniem roboczym, w kolejnym dniu roboczym między 23 stycznia 2013 a 21 stycznia 2028 r. Dni robocze są definiowane zgodnie z francuskim kodeksem pracy (*Code du Travail*) oraz zgodnie z kalendarzem giełdowym poszczególnych giełd w krajach strefy euro.

OPIS RENTOWNOŚCI FUNDUSZU

Zastosowana technika zarządzania Funduszem to technika zwana techniką ubezpieczenia portfela ew. dynamicznej gwarancji wartości.

Ten rodzaj zarządzania stosowany jest w przypadku posiadaczy udziałów, którzy w zamian za pełny zwrot zainwestowanego kapitału (bez agio) akceptują jedynie częściowe czerpanie zysków z tytułu pozytywnych zmian wartości rynków akcji i stóp procentowych.

PODSUMOWANIE ZALET I WAD FCP DLA POSIADACZY UDZIAŁÓW

ZALETY	WADY
<ul style="list-style-type: none"> • Zgodnie z postanowieniami ustępu „Gwarancja kapitałowa lub zabezpieczenie“ profil Gwarancji zapewnia każdemu posiadaczowi jednostek, dokonującemu subskrypcji w wysokości wartości referencyjnej jednostki, zwrot zainwestowanego kapitału w terminie zapadalności. • Fundusz dysponuje mechanizmem systematycznego dostosowywania, który pozwala mu na ochronę posiadacza udziałów przed utratą 	<ul style="list-style-type: none"> • Poziom inwestycji w aktywa obarczone ryzykiem nie jest ustalony i może wynieść zero. W takim przypadku FCP zostałby funduszem rynku pieniężnego, tj. zostałby przekształcony w wartości nieobarczone ryzykiem a tym samym nie mógłby korzystać na wahaniami, nawet tych dodatnich, jakim podlegają aktywa obarczone ryzykiem. • Gwarancja kapitałowa przysługuje jedynie posiadaczom udziałów, którzy dokonali ich subskrypcji w wysokości

<p>wartości inwestycji obciążonych ryzykiem i na konsolidację oraz zabezpieczenie zysków w przypadku silnego wzrostu ich wartości, jak również na optymalizację inwestycji w aktywa obciążone ryzykiem.</p>	<p>referencyjnej wartości jednostki i zachowają je aż do terminu zapadalności, tj. do 21 stycznia 2028 r.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aby zapewnić gwarancję kapitałową w wysokości maksymalnej referencyjnej wartości jednostki, posiadacze udziałów mogą czerpać zyski z pozytywnych zmian wartości na rynku akcji i stóp procentowych tylko częściowo. • Wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na jednostkę może zostać zmniejszona w przypadku wystąpienia zdarzenia • przewidzianego w ustępie „Ryzyka wynikające ze zmian przepisów ustawowych”.
---	--

WSKAŹNIK REFERENCYJNY

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

STRATEGIA INWESTYCYJNA

1. Stosowana polityka inwestycyjna

Stosowana technika zarządzania oparta jest na metodzie zwanej metodą ubezpieczenia portfela: metoda ta polega na regularnej, systematycznej adaptacji struktury portfela do właściwego poziomu inwestycji obciążonych i nieobciążonych ryzykiem, przy czym te ostatnie zapewniają realizację obiecaną gwarancji.

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

4.

Zarządzający będzie jednak mógł w każdej chwili odstąpić od tej zasady, jeżeli przewiduje on wystąpienie czynników ryzyka lub innych szczególnych sytuacji wymagających lub pozwalających na zwiększenie albo zmniejszenie udziału ryzyka w Funduszu.

Im wyższe zyski będą notowane przez portfel zarządzany zgodnie z powyższymi zasadami i im bardziej wartość portfela będzie się oddalać od bieżącej wartości gwarancji portfela, tym wyższe będzie zaangażowanie portfela w aktywa obciążone ryzykiem. Natomiast jeżeli wartość portfela zbliżyć się będzie do bieżącej wartości gwarancji portfela, zaangażowanie Funduszu w aktywa o

wyższym profilu ryzyka będzie niższe, tak by można było osiągnąć wysokość wymaganej gwarancji.

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

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

- Aktywa nieobarczone ryzykiem:

Obejmują one kontrakty rynku finansowego, które umożliwiają zaangażowanie w instrumenty rynku pieniężnego i/lub obligacje.

W celu realizacji celu inwestycyjnego Zarządzający może ponadto inwestować w aktywa nieobarczone ryzykiem takie jak instrumenty finansowe typu instrumenty rynku pieniężnego i/lub obligacje jak również zawierać transakcje repo.

- Aktywa obarczone ryzykiem:

Obejmują one głównie jednostki funduszy akcyjnych, obligacji i zdywersyfikowane aktywa UCITS jak również finansowe instrumenty terminowe.

Zaangażowanie w aktywa obarczone lub nieobarczone ryzykiem może polegać na zawieraniu bezwarunkowych lub warunkowych transakcji terminowych na rynkach regulowanych (francuskim lub zagranicznych) oraz transakcji pozagiełdowych na bazie UCITS, francuskich bądź zagranicznych indeksów obligacji lub akcji. Zaangażowanie w aktywa nieobarczone ryzykiem może polegać w szczególności na zawieraniu pozagiełdowych swapów na wynikach celem zamiany wartości aktywów Funduszu na wyniki instrumentów rynku pieniężnego.

Spółka zarządzająca może korzystać z porad SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH w odniesieniu do alokacji koszyka aktywów obarczonych ryzykiem.

W chwili założenia Funduszu koszyk aktywów obarczonych ryzykiem składa się z:

- następujących UCTIS:

Nazwa UCTIS	Kod ISIN	Udział aktywów obarczonych ryzykiem w %
Uni-Global Minimum Variance Europe Acc	LU0191819951	6,81%
Kapitalfond Family Business I	LU0288437980	5,96%
Franklin Mutual Beacon I EUR-H1	LU0316494045	3,41%
Uni-Global Minimum Variance Japan B2 Acc	LU0246474711	2,56%
Skandia Pacific Equity Fund	IE00B01FHV31	6,81%

DJE Dividende und Substanz	LU0229080733	11,07%
Carmignac Patrimoine	FR0010135103	10,22%
JP Morgan Fleming Global High Yield - Class C	LU0108416313	5,96%
iShares EUR Corporate Bond EUR	IE0032523478	6,81%
BlackRock World Mining Fund Hedged - I2 (EUR)	LU0368236740	3,41%
BlackRock World Energy Fund Hedged - I2 (EUR)	LU0368235932	3,41%
SEB Asset Selection C	LU0256624742	2,56%
Fulcrum Alternative Beta Plus E EUR	LU0442866884	2,56%
Invesco Balanced Risk Allocation Fund	LU0432616810	3,41%

Jednakże w przypadku gdyby ta alokacja uniemożliwiła zachowanie obowiązujących wymaganych prawem oraz szczególnych ograniczeń inwestycyjnych dla FCP, Spółka zarządzająca zastąpi instrumenty UCTIS, których dotyczą przekroczenia limitów, instrumentami UCTIS o podobnym profilu ryzyka.

Ponadto, Spółka zarządzająca na zalecenie SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH może w każdej chwili po dacie założenia Funduszu zastąpić wszystkie lub część instrumentów UCTIS należących do aktywów obarczonych ryzykiem innymi instrumentami UCTIS.

- opcji kupna zawartej na rynku pozagiełdowym, która umożliwia zaangażowanie w koszyk zawierający instrumenty UCTIS i indeksy i która ma na celu czerpanie zysków ze wzrostu na rynkach akcji i obligacji. W momencie założenia Funduszu ta opcja kupna umożliwia zaangażowanie finansowe w wysokości 18,62% w aktywa obciążone ryzykiem.
- opcji kupna zawartej na rynku pozagiełdowym, która umożliwia zaangażowanie w indeksy akcji i która ma na celu czerpanie zysków ze wzrostu amerykańskiego i europejskiego rynku akcji, jednocześnie jednak zminimalizowanie ryzyka dużego spadku tych rynków. W momencie założenia Funduszu opcja ta umożliwia ekspozycję w wysokości 6,42% na aktywa obciążone ryzykiem.

Skład aktywów obarczonych ryzykiem może zostać zmieniony przez Spółkę zarządzającą na zalecenie SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH.

Koszyk aktywów obarczonych ryzykiem wiąże się z wysokim poziomem ryzyka, a zawarte w nim instrumenty finansowe mogą być narażone pośrednio na ryzyko kursowe.

Zaangażowanie w aktywa obciążone ryzykiem będzie wynosiło maksymalnie 100% aktywów Funduszu. W dniu 23 stycznia 2013 r. zaangażowanie to wynosiło np. 36,19%. Udział ten może jednak ulec zmniejszeniu lub zwiększeniu, ponieważ zależy on w szczególności od poziomu długoterminowych stóp procentowych na dzień 23 stycznia 2013 r.

Zarządzający Funduszem zastrzega sobie możliwość zmniejszenia zaangażowania w aktywa obciążone ryzykiem do poziomu 0%, w celu zapewnienia gwarancji kapitałowej na dzień zapadalności, tj. na dzień 21 stycznia 2028 r.

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

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

Fundusz będzie inwestował do wysokości 100% aktywów netto w instrumenty UCTIS prawa francuskiego lub europejskiego, które są zgodne z dyrektywą europejską 2009/65/WE.

Fundusz będzie inwestował do wysokości 30% aktywów netto w instrumenty UCTIS prawa francuskiego lub zagranicznego, które nie są zgodne z przepisami dyrektywy europejskiej 2009/65/WE a które zostały zatwierdzone przez Francuski Urząd Nadzoru Rynków Finansowych (AMF), o ile spełniają one cztery kryteria przewidziane w art. R.214-13 francuskiego Kodeksu Walutowego i Finansowego.

W celu bardziej efektywnego zarządzania FCP oraz realizacji celu inwestycyjnego, Zarządzający Funduszem zastrzega sobie możliwość inwestowania w inne instrumenty finansowe, w granicach określonych przez prawo, takie jak na przykład:

- akcje do wysokości 100% aktywów netto,
- zatwierdzone instrumenty finansowe takie jak obligacje lub instrumenty rynku pieniężnego, do wysokości 100% aktywów, jeśli są one notowane na rynku regulowanym lub do wysokości 10% aktywów netto, jeżeli nie są notowane na rynku regulowanym.

3. Aktywa pozabilansowe (pochodne instrumenty finansowe)

➤ Kontrakty terminowe i opcje notowane na rynku regulowanym

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

➤ Opcje na rynku OTC

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

➤ Terminowe swapy walutowe

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

➤ **Swapy na stopach procentowych, na wynikach**

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

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

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

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

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

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

4. Instrumenty finansowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi

Celem realizacji celu inwestycyjnego FCP będzie mógł dokonywać zakupów pochodnych instrumentów finansowych notowanych i/lub nienotowanych na giełdzie.

5. Depozyty

W celu optymalizacji zarządzania środkami bieżącymi, FCP będzie mógł zakładać lokaty w instytucjach kredytowych należących do Grupy banku depozytowego, do wysokości 20% swych aktywów.

6. Pożyczki gotówkowe

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

7. Operacje tymczasowego nabywania i sprzedaży papierów wartościowych

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

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

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

PROFIL RYZYKA

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

Ryzyka rynkowe:

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

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

Ryzyko rynkowe związane ze zmianą wartości aktywów obciążonych ryzykiem:

Posiadacz jednostek uczestnictwa jest narażony na ryzyko związane z akcjami i obligacjami nabywanymi w ramach koszyka aktywów obciążonych ryzykiem. Ryzyka te mogą ulegać wahaniom w czasie, w zależności od wyników osiągniętych przez FCP oraz od udziału w portfelu aktywów obciążonych ryzykiem.

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

Ryzyko kursowe związane ze zmianą wartości aktywów obarczonych ryzykiem:

Koszyk aktywów obarczonych ryzykiem może być bezpośrednio lub pośrednio narażony na ryzyko kursowe, w sytuacji gdy instrumenty UCTIS wchodzące w skład tego koszyka nominowane są w walucie innej niż waluta FCP i/lub w przypadku, gdy niektóre instrumenty UCTIS realizowane są w walucie innej niż waluta FCP. Spadek wartości walut, innych niż waluta Funduszu lub walut, w których aktywa obciążone ryzykiem są nominowane, pociągnie za sobą spadek wartości jednostki FCP.

Ryzyko utraty korzyści:

W przypadku gdyby udział aktywów obarczonych ryzykiem w aktywach Funduszu został znacznie zredukowany w celu zapewnienia gwarancji na dzień zapadalności, posiadacze jednostek uczestnictwa tylko w bardzo małej części mogliby skorzystać z możliwej przyszłej aprecjacji koszyka aktywów obarczonych ryzykiem. W sytuacji, w której wartość aktywów obarczonych ryzykiem uległaby znacznemu obniżeniu w czasie istnienia Funduszu lub też w sytuacji kryzysu rynkowego, gdy oczekiwana przez Zarządzającego Funduszem wartość koszyka odnotowałaby gwałtowny spadek w ciągu jednego dnia, aby następnie wzrosnąć i wykazać wynik pozytywny w dniu zapadalności Funduszu, posiadacze jednostek uczestnictwa nie mogliby lub jedynie w bardzo ograniczonym zakresie skorzystać z tych pozytywnych wyników inwestycyjnych,

Ogólnie rzecz biorąc, udział koszyka inwestycji obarczonych ryzykiem nie jest stały i zależy, między innymi, od wyników osiągniętych przez ten koszyk.

Ryzyko zmian stóp procentowych:

Posiadacze jednostek uczestnictwa mogą być narażeni na zmiany stóp procentowych przez terminowe instrumenty finansowe w obrocie bezpośrednim (swap na stopach procentowych i opcje na swapie na stopach procentowych), jeżeli instrumenty te zostały wykorzystane przez Fundusz w celu zapewnienia gwarancji kapitałowej na dzień zapadalności i ochrony zaangażowania w instrumenty UCTIS obciążone ryzykiem.

Ryzyko inflacyjne:

Nabywając jednostki FCP, uczestnicy narażają się na ryzyko deprecjacji pieniądza.

Ryzyko związane z kontrahentami:

Z powodu zastosowania instrumentów finansowych obejmujących transakcje terminowe, zawierane z instytucjami kredytowymi, FCP narażony jest 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 powstałe wskutek stosowania instrumentów finansowych zawierających transakcje terminowe może wynosić maksymalnie 10% wartości aktywów Funduszu na kontrahenta.

Ryzyko związane z emitentem:

FCP narażony jest na ryzyko związane z emitentami, które powstaje wskutek inwestowania w instrumenty dłużne emitowane przez instytucje kredytowe. W przypadku niewykonania zobowiązań przez emitenta instrumentu dłużnego znajdującego się w portfelu FCP, wartość jego jednostki zależy od wartości wniesionego wkładu w odniesieniu do danego lub danych instrumentów dłużnych. Zasadniczo FCP inwestuje do 20% swych aktywów w dopuszczone instrumenty finansowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez różne podmioty prawne, które tworzą jednego i tego samego emitenta.

Ryzyka wynikające ze zmian przepisów ustawowych:

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

GWARANCJA KAPITAŁU LUB ZABEZPIECZENIE

GWARANT: SOCIETE GENERALE

Zobowiązanie Société Générale wobec FCP („Gwarancja”) odnosi się do jego wartości inwentaryzacyjnej netto w dacie wymagalności, tj. w dniu 21. stycznia 2028 r.

Niezależnie od daty nabycia swych udziałów wszyscy udziałowcy, którzy złożyli wniosek o umorzenie nie swych udziałów z chwilą wymagalności, tj. w dniu 21 stycznia 2028 r., będą objęci gwarantowaną wartością inwentaryzacyjną netto, odpowiadającą dla każdego udziału każdorazowo najwyższej z podanych poniżej kwot:

- (a) 100% referencyjnej wartości inwentaryzacyjnej netto z dnia 23 stycznia 2013 r.;
- (b) najwyższej referencyjnej wartości inwentaryzacyjnej netto Funduszu, ustalonej pomiędzy 23 stycznia 2013 r. a 21 stycznia 2028 r.
- (c) 129,66 euro

Pełną gwarancją kapitału (bez narzutu emisyjnego) objęci będą tylko ci udziałowcy, którzy nabyli swe udziały według referencyjnej wartości inwentaryzacyjnej netto i posiadać je będą do dnia 21 stycznia 2028 r.

Przy czym:

Referencyjna wartość inwentaryzacyjna netto: wartość inwentaryzacyjna netto z ostatniego dnia roboczego każdego roku obrotowego, a dla każdego miesiąca kalendarzowego – wartość inwentaryzacyjna netto FCP z drugiej środy miesiąca bądź – o ile nie jest to dzień roboczy – z następnego dnia. Dni robocze definiowane będą stosownie do francuskiego kodeksu pracy (*Code du Travail*), a godziny urzędowania będą takie, jakie godziny otwarcia poszczególnych giełd w krajach strefy euro.

Niezależnie od daty nabycia swych udziałów udziałowcy, którzy w innej dacie niż dzień wymagalności, tj. 21 stycznia 2028, złożyli wniosek o umorzenie swych udziałów, nie są objęci gwarantowaną wartością inwentaryzacyjną netto.

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

Niezależnie od daty wymagalności FCP wartość inwentaryzacyjna netto z uwagi na zmiany sytuacji rynkowej może różnić się od obowiązującej w dacie wymagalności (tj. w dniu 21 stycznia 2028 r.) gwarantowanej wartości inwentaryzacyjnej netto.

W dacie wymagalności FCP spółka zarządzająca dokonuje spłaty na rzecz udziałowców, zgodnie z warunkami przewidzianymi w regulaminie administracyjnym FCP.

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

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

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

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

OSOBY UPRAWNIONE DO SUBSKRYPCJI I PROFIL TYPOWEGO INWESTORA

FCP jest skierowany do wszystkich podmiotów obejmujących udziały. Może on być w szczególności przydatny jako instrument inwestycyjny dla związanych z funduszami ubezpieczeniowymi na życie towarzystwa ubezpieczeniowego SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH.

Z uwagi na profil ryzyka FCP nadaje się do nabycia przez udziałowców, którzy chcieliby zaangażować się na rynku akcji i funduszy emerytalnych, a jednocześnie chcieliby czerpać profity,

jakie daje im pełna gwarancja swych wkładów (wychodząc od lokaty, która określona będzie na podstawie wartości inwentaryzacyjnej netto z dnia 23 stycznia 2013 r. lub określonej miesięcznie referencyjnej wartości inwentaryzacyjnej netto lub wartości inwentaryzacyjnej netto z ostatniego dnia roboczego, bez narzutu emisyjnego).

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

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

Zalecany okres trwania lokaty wynosi 15 lat, tj. aż do wymagalności FCP.

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT OKREŚLENIA I PRZEZNACZENIA ZYSKÓW

Tezauryzowany FCP. Księgowanie według metody zainkasowanych odsetek (*méthode des coupons encaissés*).

CZĘSTOTLIWOŚĆ WYPŁATY ZYSKU

Nie dotyczy.

CECHY UDZIAŁÓW

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

Umorzenie udziałów następuje w tysięcznych częściach udziałów.

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT NABYWANIA I UMARZANIA UDZIAŁÓW

Wnioski o nabycie i umorzenie udziałów gromadzone i sumowane będą co tydzień, w dniu roboczym w Paryżu (w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy „*Code du travail*”) przed dniem obliczenia wartości inwentaryzacyjnej netto, według której wnioski te zostaną wykonane, o godz. 9.30 (paryskiego czasu lokalnego).

Gromadzenie i podliczanie wniosków o nabycie i umorzenie udziałów odbywa się codziennie przez dział papierów wartościowych i giełd (*Département des Titres et de*

la Bourse) spółki Société Générale pod adresem: 32, rue du Champ de Tir – 44000 Nantes.

DATA I CZĘSTOTLIWOŚĆ OBLICZANIA WARTOŚCI INWENTARYZACYJNEJ NETTO

Wartość inwentaryzacyjna netto począwszy od 23 stycznia 2013 r. będzie obliczana i podawana do publicznej wiadomości co tydzień, zawsze w środę lub następnego dnia roboczego, jeżeli środa będzie dniem świątecznym w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy lub jeżeli będzie dniem, w którym wszystkie giełdy państw członkowskich strefy euro będą zamknięte.

Ponadto 23 stycznia 2014 r. oraz 21 stycznia 2028 r. dokonane będzie nadzwyczajne obliczenie wartości inwentaryzacyjnej netto.

Nadzwyczajna wartość inwentaryzacyjna netto będzie również określana ostatniego dnia roboczego każdego roku, przy czym za dzień roboczy uważa się dzień odpowiadający francuskiemu kodeksowi pracy (*Code du Travail*), przy uwzględnieniu godzin otwarcia poszczególnych giełd państw strefy euro.

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

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

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

OPŁATY I PROWIZJE

Narzuty emisyjne i opłaty za umorzenie udziałów

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

Opłaty ponoszone przez inwestora przy nabywaniu i umarzaniu udziałów	Podstawa obliczeniowa	Stawka i progresja
narzut emisyjny, nieprzypadający FCP	wartość inwentaryzacyjna netto x ilość udziałów	max. 6% wraz z VAT
narzut emisyjny, przypadający FCP	wartość inwentaryzacyjna netto x ilość udziałów	brak
opłata za umorzenie udziałów, nieprzypadająca FCP	wartość inwentaryzacyjna netto x ilość udziałów	brak
opłata za umorzenie udziałów, przypadająca FCP	wartość inwentaryzacyjna netto x ilość udziałów	brak

Koszty związane z prowadzoną działalnością oraz koszty administracyjne

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

- prowizje zależne od uzyskanych wyników. Służą one jako wynagrodzenie dla spółki zarządzającej, o ile FCP przekroczy swe założenia inwestycyjne. Pokrywane są one przez FCP;
- prowizje od obrotu, pokrywane przez FCP;
- koszty transakcyjne, pokrywane przez FCP;
- część kosztów z tymczasowego kupna i sprzedaży papierów wartościowych.

Dalsze szczegółowe informacje dot. opłat i prowizji, którymi obciążany jest w ostatecznym rozrachunku FCP, przedstawione zostały w rozdziale „statystyka” Istotnych Informacji dla Inwestora (KIID).

Koszty naliczone wobec FCP	Podstawa obliczeniowa	Stawka i progresja
koszty związane z prowadzoną działalnością oraz koszty administracyjne (wraz z podatkami) (1) oraz zewnętrzne koszty, nieponoszone przez spółkę zarządzającą (zatwierdzenie sprawozdań finansowych, depozyt, sprzedaż, koszty prawne)	majątek netto	maksymalnie 1,7% wraz z podatkami za rok
maksymalne koszty pośrednie (prowizje i opłaty z tytułu zarządzania)	majątek netto	maksymalnie 1,5% wraz z podatkami za rok
prowizja od wyniku	majątek netto	brak
spółka, która otrzymuje prowizję od obrotu:	przy każdej transakcji	brak
część zysków z tymczasowego zakupu i sprzedaży papierów wartościowych	przy każdej transakcji	brak

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

Maksymalne koszty administracyjne OGAW w portfelu FCP

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

Narzuty emisyjne i opłaty z tytułu umorzenia udziałów w OGAW w portfelu FCP

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

Wynagrodzenie za tymczasowe nabycie i sprzedaż papierów wartościowych

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

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

INFORMACJE DOTYCZĄCE DYSTRYBUCJI UDZIAŁÓW

Udziały FCP służą głównie jako instrumenty inwestycyjne do umów ubezpieczeń na życie, które są oferowane przez irlandzkie towarzystwo ubezpieczeniowe SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH. Te umowy ubezpieczeń na życie sprzedawane są głównie w Europie.

Wnioski o zawarcie lub rozwiązanie tych umów są gromadzone przez ubezpieczyciela oraz stanowią przedmiot zlecenia na globalne nabycia i sprzedaż udziałów FCP. Udzielanie i podanie do publicznej wiadomości informacji o FCP dla ubezpieczonych w SKANDIA

PORTFOLIOMANAGEMENT należy do obowiązków towarzystwa ubezpieczeń i odbywa się w oparciu o regularne ustawowo określone informacje i sprawozdania, które muszą być przez nie sporządzone.

Wnioski o nabycie i umorzenie udziałów gromadzone i sumowane s & Co. KG tydzień w dniu roboczym w Paryżu (w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy „*Code du travail*”) przed dniem obliczenia wartości inwentaryzacyjnej netto, według której wnioski te zostaną zrealizowane, o godz. 9.30 (paryskiego czasu lokalnego). Gromadzenie i sumowanie wniosków o nabycie i umorzenie udziałów jest codziennie przeprowadzane przez dział papierów wartościowych i giełd (*Département des Titres et de la Bourse*) spółki Société Générale pod adresem: 32, rue du Champ de Tir – 44000 Nantes.

Wysyłka prospektu FCP oraz ostatnich rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych odbywa się w ciągu tygodnia, na zwykle pisemne zapytanie, na:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy – F-92800 Puteaux - FRANKREICH

E-Mail: contact@lyxor.com

www.lyxorfunds.fr.

Data opublikowania prospektu: XX

Strona internetowa francuskiego urzędu nadzoru nad rynkami finansowymi AMF (www.amf-france.org) zawiera dalsze informacje na temat ustawowo wymaganych dokumentów i postanowień chroniących inwestora.

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

Zgodnie z art. L.533-22-1 francuskiego kodeksu walutowo-finansowego (*Code Monétaire et Financier*) bliższych informacji na temat dotrzymywania lub niedotrzymywania kryteriów ESG w odniesieniu do spółki & pracowników, ochrony środowiska oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem mogą Państwo uzyskać na stronie internetowej spółki zarządzającej oraz z rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

PRZEPISY DOTYCZĄCE LOKAT

FCP przestrzega przepisów dot. lokat, przyjętych przez Europejską Dyrektywę 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r.

FCP może w szczególności inwestować w instrumenty lokacyjne przewidziane w artykule L.214-20 *Code Monétaire et Financier*, przy czym jest zobowiązany przestrzegać postanowień artykułu R.214-21 do R.214-27 *Code Monétaire et Financier* w zakresie dywersyfikacji ryzyka i przepisów dot. lokat.

RYZIKO ŁĄCZNE

Ryzyko łączne FCP określane jest przy zastosowaniu metody *commitment*.

PRZEPISY DOTYCZĄCE WYCENY I BILANSOWANIA

a. Przepisy dotyczące wyceny

Wycena składników majątkowych Funduszu następuje stosownie do obowiązujących ustaw i przepisów, w szczególności przepisów rozporządzenia komisji określającej normy rachunkowe (*Comité de la Réglementation Comptable*) nr 2003-02 z 2 października 2003 r. w odniesieniu do planu kont OGAW (1 część).

Wycena instrumentów finansowych, które znajdują się w obrocie na rynkach regulowanych, następuje w oparciu o ich kurs zamknięcia z dnia poprzedzającego dzień wyceny wartości inwentaryzacyjnej netto. Jeżeli te instrumenty finansowe znajdują się jednocześnie w obrocie na kilku rynkach regulowanych, za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs zamknięcia na rynku, który jest głównym rynkiem obrotu tymi instrumentami.

Wycena następujących instrumentów finansowych, które nie są przedmiotem obszernych transakcji na rynku regulowanych, następuje w oparciu o niżej opisane procedury:

- wycena nadających się do obrotu tytułów dłużnych, których okres obowiązywania pozostały do ich wymagalności w momencie ich nabycia wynosi maksymalnie 3 miesiące, następuje według metody linearnej, gdzie różnica pomiędzy ceną zakupu a wartością spłaty jest w sposób równomierny (liniowy) rozłożona na okres pozostały do terminu ich wymagalności. W przypadku szczególnie wrażliwych ryzyk rynkowych (ryzyka dotyczące stóp procentowych itd.) Spółka zarządzająca zastrzega sobie jednak możliwość dokonania wyceny tych tytułów dłużnych w oparciu o metodę wartości pieniężnej, przy czym za podstawę wyceny przyjmowana będzie stawka procentowa papierów wartościowych porównywalnej emisji, w oparciu o którą wyznaczona zostanie kwota różnicy, w zależności od specyficznych elementów ryzyka emitenta.

- Wycena nadających się do obrotu papierów dłużnych, których okres obowiązywania pozostały do ich wymagalności w momencie ich nabycia przekracza 3 miesiące, a których okres obowiązywania pozostały do ich wymagalności w dniu określenia wartości inwentaryzacyjnej netto wynosi maksymalnie 3 miesiące, odbywa się w oparciu o metodę liniową, tak aby różnica pomiędzy ostatnio określoną wartością pieniężną a wartością spłaty była równomiernie (liniowo) rozłożona na cały okres ich obowiązywania. Spółka zarządzająca zastrzega sobie jednak możliwość dokonania wyceny tych tytułów dłużnych w oparciu o metodę wartości pieniężnej, przy czym za podstawę wyceny przyjmowana będzie stawka procentowa papierów wartościowych porównywalnej emisji, w oparciu o którą wyznaczona zostanie kwota różnicy, w zależności od specyficznych elementów ryzyka emitenta.

- Wycena nadających się do obrotu tytułów dłużnych, których okres obowiązywania pozostały do ich wymagalności w momencie ich nabycia przekracza 3 miesiące, następuje w oparciu o metodę wartości pieniężnej, przy czym za podstawę wyceny przyjmowana będzie stawka procentowa papierów wartościowych porównywalnej emisji, w oparciu o którą wyznaczona zostanie kwota różnicy, w zależności od specyficznych elementów ryzyka emitenta.

Wycena bezwarunkowych instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na rynkach zorganizowanych następuje w oparciu o ich kurs kompensacji z dnia poprzedzającego dzień

wyceny wartości inwentaryzacyjnej netto. Wycena warunkowych instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na rynkach zorganizowanych następuje w oparciu o ich wartość rynkową ustaloną w dniu wyceny wartości inwentaryzacyjnej netto. Wycena bezwarunkowych lub warunkowych instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na rynkach pozagiełdowych następuje na podstawie ceny, która zostanie podana przez drugą stronę danego instrumentu finansowego. Spółka zarządzająca ze swej strony przeprowadzi niezależną weryfikację tej wyceny.

Wycena lokat następuje według ich wartości nominalnej plus narosłe odsetki.

Wycena prawo poboru, świadectw kasowych, weksli własnych i weksli hipotecznych następuje według ich oczekiwanej wartości zbycia, na odpowiedzialność spółki zarządzającej.

Wycena tymczasowo nabywanych lub zbywanych papierów wartościowych następuje według ich wartości rynkowej.

Wycena znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym instrumentów finansowych, których kurs nie został określony lub skorygowany, następuje w oparciu o oczekiwaną wartość ich zbycia, na odpowiedzialność spółki zarządzającej.

Wycena instrumentów finansowych, opiewających na inną walutę niż waluta referencyjna FCP, następuje na podstawie kursów wymiany ogłoszonych przez Europejski Bank Centralny z dnia poprzedzającego wyznaczenie wartości inwentaryzacyjnej netto FCP.

Wycena OGAW:

W momencie sporządzenia niniejszego prospektu ostatnia podana do publicznej wiadomości na określony dzień wartość inwentaryzacyjna netto OGAW nie była wyznaczana dla wszystkich jednostek w oparciu o wartość rynkową na jeden i ten sam dzień referencyjny. De facto niektóre instrumenty OGAW wymagają dłuższego, niż inne, przedziału czasowego dla określenia ich wartości inwentaryzacyjnej netto.

Jeżeli menedżer zarządzający funduszem stosowałby systematycznie ostatnio podaną do publicznej wiadomości wartość inwentaryzacyjną netto wszystkich OGAW, nie mógłby zagwarantować przestrzegania zasady równouprawnienia udziałowców, gdyż wartość inwentaryzacyjna netto FCP zależy od czasu, w którym wartości inwentaryzacyjne netto OGAW danego koszyka są podawane do publicznej wiadomości. W przypadku nabywania i umarzania udziałów menedżer funduszu nie byłby praktycznie w stanie przeprowadzić transakcji nabywania i umarzania z OGAW w sposób, który umożliwiłby realizację zleceń po tej samej cenie, jaka została przyjęta za podstawę wyceny. Z tego względu menedżer funduszu zastrzega sobie prawo przyjęcia w określonych terminach wyceny za podstawę wyceny nie tylko ostatnio podane do publicznej wiadomości wartości inwentaryzacyjne netto OGAW, lecz także te wartości, które umożliwiają mu przestrzeganie zasady równouprawnienia udziałowców. Jeżeli menedżer funduszu udziela zleceń OGAW, w celu wykonania zleceń nabycia / umorzenia udziałów w FCP, za podstawę wyceny FCP będą przyjęte te wartości inwentaryzacyjne netto, według których zrealizowane zostały te zlecenia. Jeżeli nie dojdzie do sporządzenia zleceń, za podstawę wyceny FCP przyjęte będą te wartości inwentaryzacyjne netto, według których udzielone przez menedżera funduszu zlecenia nabycia i umorzenia udziałów zostałyby teoretycznie wykonane.

b. Bilansowanie kosztów transakcyjnych

Wycena instrumentów finansowych następuje wraz z kosztami transakcyjnymi.

c. Bilansowanie zysków z papierów wartościowych oprocentowanych według stałej stawki procentowej

Wykazanie zysków z papierów wartościowych oprocentowanych według stałej stawki procentowej następuje według metody zainkasowanych odsetek.

d. Polityka wypłaty zysków (dywidendy)

Tezauryzowany FCP.

e. Waluta rachunkowości

Rachunkowość FCP prowadzona jest w euro (EUR).

DODATKOWE INFORMACJE DLA INWESTORÓW W REPUBLICIE FEDERALNEJ NIEMIEC

1. *Société Générale* S.A., Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50 – 60311 Frankfurt nad Menem, przejęła funkcję niemieckiego centrum obliczeniowo-informacyjnego („Niemiecki Centrum Obliczeniowo-Informacyjne”) w Republice Federalnej Niemiec.

2. Do Niemieckiego Centrum Obliczeniowo-Informacyjnego mogą być składane wnioski o wymianę i umorzenie udziałów w funduszach. Na wniosek zyski z umorzenia udziałów, ewentualne dywidendy i inne płatności na rzecz udziałów wypłacane będą przez Niemiecki Centrum Obliczeniowo-Informacyjne udziałowcom w euro.

3. Aktualny prospekt emisyjny, informacje istotne dla inwestorów (KIID), ogólne warunki umów funduszu oraz sprawozdania roczne i półroczne znajdują się do wglądu w Niemieckim Centrum Obliczeniowo-Informacyjnym i mogą być udostępnione nieodpłatnie.

Ewentualne informacje dla udziałowców są dostępne w Niemieckim Centrum Obliczeniowo-Informacyjnym i są podane do publicznej wiadomości na stronie internetowej www.lyxorfunds.com (proszę wybrać opcję „*Other Countries*” i kliknąć na „*Deutschland*”), pocztą lub mailem.

4. Wartość inwentaryzacyjna netto za każdy z udziałów Funduszu oraz ceny nabycia i umorzenia udziałów mogą być uzyskane każdego dnia roboczego dla banków we Frankfurcie w Niemieckim Centrum Obliczeniowo-Informacyjnym. Ponadto ceny nabycia i umorzenia udziałów Funduszu, jak również tymczasowy zysk i suma przychodów przysługujące osobie będącej posiadaczem udziałów w zagranicznych funduszach inwestycyjnych, które od dnia 31 grudnia 1993 r. traktuje się za im przypadające, publikowane są każdego dnia wyceny w prowadzonym w formie elektronicznej monitorze federalnym (*Bundesanzeiger*).

5. Niezależnie od publikowania na stronie internetowej www.lyxorfunds.com (proszę wybrać opcję „*Other Countries*” i kliknąć na „*Deutschland*”), udziałowcy informowani są pocztą lub mailem o następujących zmianach:

zawieszenie umarzania udziałów Funduszu;

wypowiedzenie zarządzenia jednym z funduszy cząstkowych bądź likwidacja Funduszu;

niezbędne zmiany ogólnych postanowień umowy, które nie są zgodne z obowiązującymi zasadami inwestowania lub mają wpływ na istotne prawa inwestorów lub mogą dotyczyć wynagrodzeń i zwrotu nakładów ponoszonych z majątku Funduszu;

łączenie Funduszu, oraz, jeżeli konieczne

przekształcenie Funduszu w fundusz typu *Feeder* lub zmiana funduszu typu *Master*.

6. W celu przejrzystego i korzystnego dla inwestorów opodatkowania przychodów osiągniętych w Funduszu stosownie do ustawy o podatku od działalności inwestycyjnej (niem. InvStG) wymagane jest podanie przez fundusz inwestycyjny wszystkich podstaw opodatkowania w rozumieniu § 5 ust. 1 InvStG (tzw. obowiązek udzielenia informacji podatkowych). To postanowienie stosuje się także, gdy Spółka nabyła udziały w innych krajowych funduszach odrębnych i akcje spółek inwestycyjnych, udziały podmiotów inwestujących we WE i udziały w zagranicznych funduszach inwestycyjnych, które nie są traktowane jako udziały w funduszach WE (fundusze docelowe w rozumieniu § 10 InvStG), i gdy wywiązuje się ona z jej podatkowych obowiązków informacyjnych.

Ze wszystkimi pytaniami na temat skutków prawnych inwestowania w Fundusz proszę zwracać się do doradcy podatkowego.

FUNDUSZ ZDYWERSYFIKOWANY
Z PEŁNĄ GWARANCJĄ KAPITAŁU W MOMENCIE WYMAGALNOŚCI

OGAW (podmiot zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery
dłużne) STOSOWNIE DO NORM EUROPEJSKICH

ROZDZIAŁ 1

MAJĄTEK I UDZIAŁY

Część 1 – Współwłasność udziałów

Prawa współwłaścicieli inkorporowane są w udziałach, przy czym każdy z nich uprawnia do takiego samego udziału w majątku FCP. Każdy posiadacz udziału dysponuje prawem współwłasności w majątku FCP proporcjonalnie do liczby posiadanych przez siebie udziałów.

Okres obowiązywania FCP rozpoczyna się od daty jego dopuszczenia przez francuski Organ Nadzoru nad Rynkami Finansowymi (*Autorité des Marchés Financiers*) i kończy po upływie 15 paryskich dni roboczych po 21 stycznia 2028 r. (włącznie), za wyjątkiem wcześniejszego rozwiązania lub prolongaty przewidzianej w niniejszym Regulaminie Administracyjnym.

FCP zastrzega sobie prawo do scalania lub dzielenia udziałów.

Na podstawie postanowienia zarządu spółki zarządzającej udziały mogą być podzielone na tysięczne części udziału, określane jako części ułamkowe udziału.

Postanowienia Regulaminu Administracyjnego dotyczące nabywania i umarzania udziałów stosuje się także do ułamkowych części udziałów, których wartość pozostaje co do zasady proporcjonalna do wartości części udziału, którą one stanowią. Wszelkie pozostałe postanowienia Regulaminu Administracyjnego dot. udziałów obowiązują w sposób dorozumiany także w odniesieniu do ułamkowych części udziałów, o ile nie podjęto ustaleń o odmiennej treści.

Zarząd spółki zarządzającej według swego samodzielnego uznania może uchwalić podział udziałów poprzez utworzenie nowych udziałów, które będą przyznawane udziałowcom jako rekompensata za dotychczasowe (stare) udziały.

Artykuł 2 – Minimalna wysokość majątku

Jeżeli majątek FCP spadnie poniżej 300 000 euro, nie będzie możliwe umarzanie udziałów; jeżeli majątek w międzyczasie nie wzrośnie ponad tę kwotę, spółka zarządzająca w takim przypadku w terminie trzydziestu dni podejmie działania niezbędne do połączenia lub likwidacji FCP.

Artykuł 3 – Emisja (nabywanie) i umarzenie udziałów

Udziały mogą być emitowane w każdym czasie na żądanie udziałowców na podstawie ich wartości inwentaryzacyjnej netto, podwyższonej ewentualnie o narzuty emisyjne.

Objęcie i umorzenie udziałów odbywa się w oparciu o warunki i szczegółowe informacje przedstawione w Informacjach Istotnych dla Inwestora (KIID) oraz w szczegółowym opisie zawartym w prospekcie.

Udziały Funduszu mogą być dopuszczone do urzędowych notowań na giełdzie, w oparciu o przepisy ustawowe.

Wkłady muszą być w pełni opłacone w dniu obliczenia wartości inwentaryzacyjnej netto. Wpłata wkładu może odbyć się gotówką i/lub poprzez wniesienie papierów wartościowych. Spółka zarządzająca posiada prawo odmowy przyjęcia zaoferowanych papierów wartościowych i podać swą decyzję do wiadomości w terminie siedmiu dni od wniesienia wkładu. Jeżeli zgadza się ona na wniesienie takiego wkładu, przedłożone papiery wartościowe zostaną wycenione stosownie do zasad określonych w artykule 4, a ich objęcie nastąpi w oparciu o pierwszą wartość inwentaryzacyjną netto od przyjęcia danych papierów wartościowych.

Za umorzenie przysługuje wyłącznie wypłata w formie pisemnej, za wyjątkiem sytuacji, gdy Fundusz zostanie zlikwidowany, jeżeli udziałowcy wyrazili zgodę na wypłatę wynagrodzenia za umorzenie udziałów w formie papierów wartościowych. Wypłata następuje na rachunek bankowy w banku, w którym jest on prowadzony, w terminie nie dłuższym niż pięć dni od dnia wyceny udziału. Gdyby z uwagi na nadzwyczajne okoliczności umorzenie udziału wymagało jednak uprzedniego zbycia składników majątku Funduszu, termin ten może ulec wydłużeniu, maksymalnie do 30 dni.

Jedynie w przypadku spadkobrania lub podziału majątku między żyjących w drodze darowizny zbycie lub przeniesienie udziałów pomiędzy udziałowcami lub z udziałowców na osoby trzecie traktowane jest jako umorzenie z następującym po nim objęciem (nabyciem) udziałów; jeżeli nabywcą jest osoba trzecia, kwota zbycia lub przeniesienia musi zostać odpowiednio podwyższona przez beneficjenta, tak aby osiągnięta została minimalna kwota objęcia udziału, określona w Informacjach Istotnych dla Inwestora (KIID) oraz w prospekcie sprzedaży.

W oparciu o artykuł L214-8-7 francuskiej ustawy o walutach i finansach (*Code monétaire et financier*) umorzenie udziałów przez Fundusz i emisja nowych udziałów przez spółkę zarządzającą mogą być tymczasowo zawieszane, jeżeli występują nadzwyczajne okoliczności i gdy interesy udziałowców tego wymagają.

Jeżeli majątek netto Funduszu spadnie poniżej ustawowo przewidzianą kwotę minimalną, nie jest możliwe umarzenie udziałów Funduszu.

Artykuł 4 – Obliczanie wartości inwentaryzacyjnej netto

Obliczanie wartości inwentaryzacyjnej netto każdego udziału następuje przy uwzględnieniu przepisów dotyczących wyceny, przedstawionych w szczegółowym opisie w prospekcie.

Wkłady niepieniężne mogą być wnoszone jedynie w formie udziałów w zysku, papierów wartościowych lub kontraktów terminowych, które stanowią dopuszczalne składniki majątkowe OGAW; ich wycena następuje stosownie do zasad określania wartości inwentaryzacyjnej.

ROZDZIAŁ 2

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT FUNDUSZU

Artykuł 5 – Spółka zarządzająca

Spółka zarządzająca zarządza FCP stosownie do przyjętego dla niego kierunku.

Spółka zarządzająca co do zasady działa wyłącznie w interesie udziałowców i jest jako jedyna uprawniona do wykonywania praw głosu związanych z papierami wartościowymi w FCP.

Artykuł 5 a – Zasady funkcjonowania

Instrumenty finansowe i lokaty, w które FCP może inwestować swój majątek, jak również wytyczne inwestycyjne omówione są w szczegółowym opisie prospektu.

Artykuł 6 – Bank-depozytariusz

Bank-depozytariusz wykonuje swe zadania w oparciu o obowiązujące ustawy i przepisy i wypełnia zobowiązania, które zostały na podstawie umowy nałożone na niego przez spółkę zarządzającą. Bank-depozytariusz jest w szczególności zobowiązany upewnić się co do prawidłowości decyzji spółki zarządzającej portfelem. W razie konieczności bank-depozytariusz podejmie wszystkie działania ochronne, które uzna za konieczne. W przypadku sporów ze spółką zarządzającą bank-depozytariusz poinformuje o tym francuski Organ Nadzoru nad Rynkami Finansowymi (*Autorité des Marchés Financiers*).

Artykuł 7 – Biegły rewident

Za zgodą francuskiego Organu Nadzoru nad Rynkami Finansowymi przez organ kierowniczy lub zarząd spółki zarządzającej ustanowiony zostanie biegły rewident na okres sześciu lat obrotowych.

Do jego obowiązków należeć będzie kontrola prawidłowości i należyłości sprawozdań finansowych.

Po upływie swej kadencji może on zostać powołany ponownie.

Biegły rewident jest zobowiązany poinformować francuski Organ Nadzoru nad Rynkami Finansowymi o wszelkich zdarzeniach lub decyzjach dotyczących podmiotu wspólnego inwestowania w papiery wartościowe, o których dowie się w ramach swej działalności kontrolnej, a które:

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

Wycena składników majątkowych oraz ustalenie stosunku wymiany w przypadku przekształceń, połączeń i podziałów odbywa się pod nadzorem biegłego rewidenta.

Biegły rewident dokonuje wyceny wszystkich wkładów niepieniężnych na własną odpowiedzialność.

Do jego obowiązków należy kontrola prawidłowości składu portfela (majątku) i pozostałych jego elementów przed ich opublikowaniem.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta ustalane jest pomiędzy nim a radą zarządzającą lub zarządem spółki zarządzającej, przy uwzględnieniu zakresu kontroli uznanych za konieczne.

Biegły rewident potwierdza zestawienia służące za podstawę do tymczasowej wypłaty zysku.

Jego wynagrodzenie jest zawarte w kosztach administracyjnych.

Artykuł 8 – Dokumenty finansowe i sprawozdanie z działalności

Na dzień sprawozdania finansowego za każdy rok obrotowy spółka zarządzająca sporządza dokumentację finansową oraz sprawozdanie z zarządzania FCP w minionym roku obrotowym.

Spółka zarządzająca co najmniej raz na kwartał pod nadzorem banku-depozytariusza sporządza zestawienie składników majątkowych FCP.

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

ROZDZIAŁ 3

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT PRZEZNACZENIA ZYSKU

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

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

W skład kwot podlegających wypłacie na rzecz udziałowców wchodzi:

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

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

W odniesieniu do każdej kategorii udziału Fundusz ma następujące opcje:

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

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

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

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

ROZDZIAŁ 4

POŁĄCZENIE – PODZIAŁ – ROZWIĄZANIE – LIKWIDACJA

Artykuł 10 – Połączenie – Podział

Spółka zarządzająca może wnieść znajdujące się w FCP składniki majątkowe w całości lub części do innego OGAW lub podzielić FCP na dwa lub większą liczbę innych funduszy inwestycyjnych.

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

Artykuł 11 – Rozwiązanie – Przedłużenie

- Jeżeli majątek FCP przez okres trzydziestu dni będzie niższy niż minimalna jego wysokość przewidziana w powyższym artykule 2, a nie dojdzie do połączenia się Funduszu z innym z funduszy inwestycyjnych, spółka zarządzająca poinformuje o tym francuski Organ Nadzoru nad Rynkami Finansowymi i rozpocznie procedurę rozwiązania FCP.

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

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

Spółka zarządzająca poinformuje francuski Organ Nadzoru nad Rynkami Finansowymi na piśmie o dacie rozwiązania i przewidywanej w tym celu procedurze. Następnie prześle do francuskiego Organu Nadzoru nad Rynkami Finansowymi sprawozdanie rewidenta z rozwiązania Funduszu.

Spółka zarządzająca może w porozumieniu z bankiem-depozytariuszem podjąć uchwałę o przedłużeniu okresu, na jaki został utworzony FCP. Uchwała ta powinna zostać podjęta co najmniej na trzy miesiące przed upływem przewidzianego okresu obowiązywania FCP i powinna zostać podana do wiadomości udziałowców oraz francuskiego Organu Nadzoru nad Rynkami Finansowymi.

Artykuł 12 – Likwidacja

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

Rewident odpowiedzialny za sprawdzenie sprawozdania z likwidacji oraz bank-depozytariusz wykonują swe zadania aż do zakończenia postępowania likwidacyjnego.

ROZDZIAŁ 5

SPORY

Artykuł 13 – Prawo właściwe - Właściwość sądu

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