

SEG FUND 2029

PROSPEKT

SPIS TREŚCI

PEŁNY PROSPEKT	3
SPECYFIKACJE OGÓLNE	3
FORMA UCITS.....	3
PODMIOTY	4
OPIS SPOSOBÓW DZIAŁANIA I ZARZĄDZANIA	5
INFORMACJE OGÓLNE	5
PRZEPISY SZCZEGÓŁOWE.....	8
CEL INWESTYCYJNY:	8
ZESTAWIENIE ZALET I WAD FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO Z PERSPEKTYWY UCZESTNIKÓW	9
STRATEGIA INWESTYCYJNA.....	11
PROFIL RYZYKA.....	18
GWARANCJA LUB OCHRONA.....	21
INWESTORZY I PROFIL TYPOWEGO POSIADACZA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA	23
OPŁATY I PROWIZJE.....	26
INFORMACJE O CHARAKTERZE HANDLOWYM	28
ZASADY INWESTOWANIA.....	29
RYZYKO CAŁKOWITE	29
ZASADY WYCENY I KSIĘGOWANIA AKTYWÓW	30
ROZPORZĄDZENIE W SPRAWIE FUNDUSZU WSPÓLNEGO	33

SEG FUND 2029

PEŁNY PROSPEKT FUNDUSZ INWESTYCYJNY

GWARANCJA PEŁNEJ SPŁATY KAPITAŁU W TERMINIE ZAPADALNOŚCI

UCITS utworzone zgodnie z przepisami prawa francuskiego podlegające przepisom europejskiej dyrektywy 2009/65/WE

SPECYFIKACJE OGÓLNE

FORMA UCITS

NAZWA

SEG FUND 2029

FORMA PRAWNA I PAŃSTWO CZŁONKOWSKIE, W KTÓRYM UCITS ZOSTAŁO ZAŁOŻONE

Fundusz inwestycyjny (Fonds Commun de Placement) prawa francuskiego utworzony we Francji.

DATA UTWORZENIA I PRZEWIDYWANY OKRES TRWANIA

Fundusz ten został zatwierdzony przez francuski Urząd Nadzoru Rynków Finansowych (AMF) dnia 10 grudnia 2013 r. Fundusz został założony 23 stycznia 2014 r. na okres około 15 lat.

STRESZCZENIE OFERTY ZARZĄDZANIA

Początkowa wartość jednostki — 23 stycznia 2014 r.	Subfundusze	Kod ISIN	Podział dochodu	Waluta nominalna	Uczestnicy Funduszu	Minimalna kwota subskrypcji
124.43 EUR	Nie	FROO11636240	Kapitalizacja	(w EUR)	Fundusz wspólny jest otwarty dla wszystkich inwestorów, a w szczególności ma stanowić uzupełnienie umów ubezpieczenia na życie w jednostkach obrachunkowych.	Brak

WSKAZANIE MIEJSCA, W KTÓRYM DOSTĘPNE SĄ OSTATNIE SPRAWOZDANIA ROCZNE I OKRESOWE

Najnowsze sprawozdania roczne i okresowe są wysyłane w terminie jednego tygodnia od otrzymania pisemnej prośby przesłanej na poniższy adres:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy – F-92800 Puteaux – FRANCJA

e-mail:contact@lyxor.com

www.lyxor.com

PODMIOTY

SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT S.A.S.

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

Adres korespondencyjny: Tour Société Générale – A10-351 – 17, cours Valmy – F-92987 Paris-La Défense Cedex – FRANCJA

DEPOZYTARIUSZ, AGENT TRANSFEROWY

SOCIETE GENERALE

Instytucja kredytowa założona 8 maja 1864 r. na mocy dekretu podpisanego przez Napoleona III.

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

Adres korespondencyjny: 75 886 Paris Cedex 18 – FRANCJA

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

SOCIETE GENERALE

Instytucja kredytowa założona 8 maja 1864 r. na mocy dekretu podpisanego przez Napoleona III.

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

Adres korespondencyjny: 32 rue du Champ de Tir – F-44000 Nantes – FRANCJA

BIEGŁY REWIDENT

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Société anonyme (spółka akcyjna).

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

Sygnatariusz: Marie-Christine JETIL

SPÓŁKA DYSTRYBUCYJNA

SKANDIAPORTFOLIOMANAGEMENT GMBH poprzez polisy ubezpieczenia na życie.

Siedziba spółki i adres korespondencyjny:

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 poniższej instytucji:

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.

Posiadaczom jednostek uczestnictwa nie przysługuje prawo głosu; decyzje są podejmowane przez spółkę zarządzającą.

Jednostki uczestnictwa są jednostkami na okaziciela.

Jednostki uczestnictwa mogą być dzielone na części tysięczne.

Liczba jednostek uczestnictwa jest ograniczona do 8 milionów jednostek.

DATA ZAMKNIĘCIA OKRESU OBRACHUNKOWEGO

Ostatni dzień wyliczania wartości jednostki w październiku.

Zamknięcie pierwszego okresu obrachunkowego: ostatni dzień wyliczania wartości jednostki w październiku 2014 r.

INFORMACJE O SYSTEMIE PODATKOWYM

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że poniższe informacje są jedynie ogólnym streszczeniem obowiązującego obecnie we Francji systemu podatkowego, które odnosi się do inwestycji we francuskie fundusze inwestycyjne. Inwestorzy powinni więc przeanalizować swoją sytuację z doradcą podatkowym.

1. Opodatkowanie na poziomie Funduszu

Fakt, że fundusze inwestycyjne opierają się na współwłasności sprawia, że zgodnie z prawem francuskim nie są one objęte podatkiem dochodowym od osób prawnych; z tego powodu charakteryzuje je pewien stopień przejrzystości. Dlatego też przychody uzyskane i zrealizowane przez Fundusz w ramach jego zarządzania nie podlegają opodatkowaniu na poziomie samego Funduszu.

W odniesieniu do zagranicy (w krajach inwestycyjnych Funduszu) zyski kapitałowe uzyskane ze zbycia zrealizowanych papierów wartościowych i przychody z zagranicznych źródeł uzyskane w ramach zarządzania Funduszem mogą w niektórych przypadkach podlegać opodatkowaniu (zazwyczaj w formie podatku u źródła). W pewnych ściśle określonych sytuacjach opodatkowanie za granicą może zostać zmniejszone lub zniesione w zależności od obowiązujących umów dotyczących opodatkowania.

2. Opodatkowanie na poziomie uczestników Funduszu

2.1 Uczestnicy Funduszu zamieszkali we Francji (rezydenci)

Przychód i zyski kapitałowe uzyskane za pośrednictwem Funduszu podlegają ogólnie obowiązującym przepisom podatkowym.

Inwestorzy powinni przeanalizować swoją sytuację z doradcą podatkowym.

2.2 Uczestnicy Funduszu zamieszkali poza Francją (nie-rezydenci)

Z zastrzeżeniem obowiązujących między danymi krajami wzajemnych umów podatkowych, które mogą znaleźć zastosowanie w danej sytuacji, zyski osiągnięte przez Fundusz mogą, w zależności od przypadku, podlegać we Francji odliczeniu podatkowemu lub też podatek może zostać pobrany bezpośrednio u źródła.

Zgodnie z artykułem 244 bis C Ogólnego Kodeksu Podatkowego (*Code Général des Impôts*) zyski kapitałowe zrealizowane w wyniku odkupienia/cesji jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym nie podlegają opodatkowaniu we Francji.

Uczestnicy Funduszu zamieszkali poza Francją podlegają zasadom opodatkowania obowiązującym w ich kraju zamieszkania.

PRZEPISY SZCZEGÓŁOWE

KLASYFIKACJA

Fundusz inwestycyjny.

GWARANCJA:

Gwarancja pełnej spłaty kapitału w terminie zapadalności (przed pobraniem prowizji subskrypcyjnej) dla uczestnika Funduszu, który zachowa swoje jednostki uczestnictwa do 23 stycznia 2029 r. i który subskrybował je po Referencyjnej Wartości Jednostki.

FUNDUSZ FUNDUSZY:

Powyżej 50% kapitału własnego netto.

CEL INWESTYCYJNY:

Celem inwestycyjnym Funduszu SEG FUND 2029 (zwanego dalej „Funduszem”) jest zapewnienie jego uczestnikom w dniu zapadalności — czyli 23 stycznia 2029 r. — dostępu do dwóch kategorii aktywów: aktywów obarczonych i nieobarczonych ryzykiem, co będzie możliwe dzięki technice zarządzania inspirowanej metodą ubezpieczania portfela (opisanej poniżej w rozdziale „Strategia inwestycyjna”).

- Wybór aktywów obarczonych ryzykiem obejmuje portfel akcji UCITS, obligacji i instrumentów zdywersyfikowanych („AFI”), oraz kontraktów finansowych („aktywa o wyższym profilu ryzyka”);
- Na aktywa nieobarczone ryzykiem będą się składać inwestycje finansowe i instrumenty rynku pieniężnego. Spółka zarządzająca będzie mogła przeprowadzać transakcje swapowe poza rynkiem regulowanym, wymieniając całość lub część tego kapitału na rentowność monetarną lub obligacyjną oraz operacje z przyrzeczeniem odkupu i operacje polegające na udzielaniu pożyczek papierów wartościowych („aktywa nieobarczone ryzykiem”).

Uczestnicy, którzy subskrybowali je po Referencyjnej Wartości Jednostki, skorzystają 23 stycznia 2029 r. z gwarancji w wysokości najwyższej z trzech poniższych wartości („Gwarantowana Wartość Jednostki”):

- 100% początkowej wartości jednostki z dnia 23 stycznia 2014 r.;
- najwyższa Referencyjna Wartość Jednostki; oraz
- 133,55 euro.

Referencyjna Wartość Jednostki oznacza w okresie między 23 stycznia 2014 r. a 23 stycznia

2029 r. wartość jednostki Funduszu z ostatniego dnia roboczego każdego roku, a dla każdego miesiąca kalendarzowego wartość jednostki Funduszu z drugiej środy miesiąca lub, jeżeli dzień ten nie jest dniem roboczym, z następnego dnia roboczego.

OPIS RENTOWNOŚCI FUNDUSZU

Technika zarządzania Funduszem jest tzw. techniką ubezpieczania portfela lub bezpiecznym zarządzaniem.

Ten rodzaj zarządzania jest skierowany do inwestorów, którzy chcą uczestniczyć tylko częściowo we wzroście rynku papierów wartościowych i stawek. Tylko uczestnicy, którzy przystąpili do Referencyjnej Wartości Jednostki, otrzymają 23 stycznia 2029 r. całkowity zwrot kapitału (z wyłączeniem prowizji subskrypcyjnej).

ZESTAWIENIE ZALET I WAD FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO Z PERSPEKTYWY UCZESTNIKÓW

ZALETY:	WADY
<ul style="list-style-type: none"> • Zgodnie z warunkami przedstawionymi w części „Gwarancja i Ochrona” profil oferowanej gwarancji zapewnia uczestnikom przystępującym do Referencyjnej Wartości Jednostki zwrot całego zainwestowanego kapitału dnia 23 stycznia 2029 r. • Fundusz inwestycyjny korzysta z mechanizmów nieustannego dopasowywania, dzięki czemu uczestnicy Funduszu są chronieni w czasie spadku wartości kapitału o podwyższonym ryzyku, podczas gdy w przypadku istotnego wzrostu wartości kapitału o podwyższonym ryzyku zyski są konsolidowane i zabezpieczane, a stopień udziału w tego rodzaju kapitale jest dopasowywany do aktualnej sytuacji. 	<ul style="list-style-type: none"> • Stopień udziału w kapitale o podwyższonym ryzyku jest zmienny i może być także zerowy. W tym przypadku Fundusz zostanie spieniężony, co oznacza, że nie będzie on zależny od zmian (nawet tych pozytywnych) kapitału o podwyższonym ryzyku. • Gwarancja kapitału przysługuje tym uczestnikom, którzy zachowają swoje jednostki do 23 stycznia 2029 r. i którzy przystąpili do Referencyjnej Wartości Jednostki. • W celu zapewnienia gwarancji na najwyższą Referencyjną Wartość Jednostki uczestnik może nie móc skorzystać z całkowitej zwyżki na rynku papierów wartościowych i stawek. • Wartość jednostki może zostać zmniejszona w przypadku wystąpienia

	jednego z wydarzeń opisanych w części „Ryzyko wynikające ze zmian przepisów ustawowych”.
--	--

WSKAŹNIK REFERENCYJNY

W związku z celem zarządzania oraz obraną strategią inwestycyjną nie można zaproponować wskaźnika referencyjnego odpowiadającego charakterowi Funduszu.

STRATEGIA INWESTYCYJNA

1. Zastosowana strategia

Technika zarządzania jest inspirowana tzw. metodą zabezpieczenia portfela: metoda ta polega na nieustannym i systematycznym dostosowywaniu podziału portfela na aktywa o wyższym profilu ryzyka i aktywa nieobarczone ryzykiem, przy czym te ostatnie zapewniają realizację obiecaną gwarancji.

Docelowa wartość ekspozycji na inwestycje o podwyższonym ryzyku wyliczana jest każdorazowo podczas dokonywania korekty portfela i wynika z obliczeń opierających się na iloczynie różnicy między wartością jednostki funduszu a zaktualizowaną wartością Gwarantowanej Wartości Jednostki oraz współczynnika zmiennego, zależnego od ryzyka związanego z aktywami o wyższym profilu ryzyka; w szczególności mowa tu jest o zmienności historycznej. Wartość tego współczynnika mieści się w przedziale od 0 do 4.

Spółka zarządzająca będzie jednak mogła w każdym momencie odstąpić od tej zasady, jeśli według jej przewidywań będą mogły wystąpić czynniki ryzyka lub inne szczególne sytuacje wymagające zwiększenia lub zmniejszenia (lub pozwalające na zwiększenie lub 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 Gwarantowanej Wartości Jednostki, tym wyższe będzie zaangażowanie portfela w aktywa o wyższym profilu ryzyka. Natomiast jeśli wartość portfela zbliżyć się będzie do zaktualizowanej wartości Gwarantowanej Wartości Jednostki, zaangażowanie portfela w aktywa o wyższym profilu ryzyka będzie niższe, tak aby można było osiągnąć Gwarantowaną Wartość Jednostki.

Opisana powyżej technika zarządzania pozwala także inwestorom na korzystanie z Gwarantowanej Wartości Jednostki i optymalnego dopasowania udziału w portfelu aktywów o wyższym profilu ryzyka. Nie gwarantuje ona jednak stałego poziomu zysków, a wynik ostateczny zależy głównie od wyników osiągniętych przez aktywa o wyższym profilu ryzyka, od zmienności aktywów o wyższym profilu ryzyka, a także od zmian stóp procentowych.

Fundusz ma formę funduszu funduszy. Fundusz obejmuje dwa rodzaje aktywów:

- Aktywa nieobarczone ryzykiem:

Fundusz zostanie zainwestowany w inwestycje finansowe i instrumenty rynku pieniężnego. Spółka zarządzająca będzie mogła przeprowadzać transakcje swapowe poza rynkiem regulowanym, wymieniając całość lub część tego kapitału na rentowność monetarną lub obligacyjną. Spółka zarządzająca będzie mogła — w odniesieniu do aktywów nieobarczonych ryzykiem — zawierać umowy z przyrzeczeniem odkupu oraz umowy

zaciągania i udzielania pożyczek papierów wartościowych, których celem jest realizacja celu inwestycyjnego.

- Aktywa o wyższym profilu ryzyka:

Fundusz zostanie zainwestowany w portfel akcji UCITS, obligacji i instrumentów zdywersyfikowanych, jak również kontraktów finansowych.

Spółka zarządzająca będzie mogła korzystać z porad SKANDIA PORTFOLIOMANAGEMENT GMBH w odniesieniu do składu i przydziału koszyka aktywów o wyższym profilu ryzyka i koszyka aktywów nieobarczonych ryzykiem.

Początkowo koszyk aktywów o wyższym profilu ryzyka będzie składał się z:

- o następujących UCITS:

Nazwa UCITS	Kod ISIN	Waga kapitału o podwyższonym ryzyku w %
Invesco Pan European Structured Eq B	LU0119753134	1,02%
Kapitalfond Family Business 1	LU0288437980	0,89%
Old Mutual US Dividend Fund AH	IE00B2899L63	0,50%
Uni-Global Minimum Variance Japan B2 Acc	LU0246474711	0,71%
Skandia Pacific Equity Fund	IE00B01FHV31	0,88%
DJE Dividende und Substanz	LU0229080733	0,85%
Uni-Global Minimum Variance World	LU0337270200	0,74%
Carmignac Patrimoine	FR0010135103	0,60%
Old Mutual Emerging Market Debt Fund Class A (EUR) Hedged Acc	IE00B23T0K72	0,57%
Fidelity Funds - European High Yield Y-Acc-EUR	LU0346390270	0,87%
iShares EUR Corporate Bond EUR	IE0032523478	0,93%
BlackRock World Mining Fund Hedged -12 (EUR)	LU0368236740	0,36%
BlackRock World Energy Fund Hedged -12 (EUR)	LU0368235932	0,24%
SEB Asset Selection C	LU0256624742	0,35%
Fulcrum Alternative Beta Plus E EUR	LU0442866884	0,35%
Invesco Balanced Risk Allocation Fund	LU0432616810	0,47%

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

- o opcji kupna poza rynkiem regulowanym dającej możliwość uczestnictwa w koszyku UCITS i/lub AFI i/lub wskaźników i których celem jest w szczególności skorzystanie ze wzrostu na rynku akcji i obligacji. Początkowo przedmiotowa opcja kupna wykazuje poziom ryzyka wynoszący 89,68% aktywów o wyższym profilu ryzyka.

Koszyk o wyższym profilu ryzyka jest obciążony wysokim poziomem ryzyka, a instrumenty wchodzące w jego skład mogą być pośrednio narażone na ryzyko kursowe.

Zaangażowanie w aktywa o wyższym profilu ryzyka będzie utrzymywane na poziomie poniżej 100% aktywów Funduszu. Na przykład w dniu 23 stycznia 2014 r. zaangażowanie w aktywa obciążone ryzykiem wynosiło 33%. Wartość ta może jednak ulec zmniejszeniu lub zwiększeniu przede wszystkim w zależności od wysokości długoterminowych stóp procentowych na dzień 23 stycznia 2014 r.

Spółka zarządzająca zastrzega sobie możliwość zredukowania udziału inwestycji o wyższym profilu ryzyka do 0% w celu osiągnięcia zapewnienia gwarancji kapitałowej na dzień zapadalności, czyli na dzień 23 stycznia 2029 r.

Zgodnie z przepisami artykułu R. 214-19 II Kodeksu Walutowego i Finansowego (*Code Monétaire et Financier*), Fundusz może, dla realizacji celu inwestycyjnego, uzyskiwać lub przyznawać gwarancje, o których mowa w artykule L. 211-38 Kodeksu Walutowego i Finansowego, na warunkach ustalonych w tymże artykule, a także uzyskiwać zabezpieczenia solidarne lub przyznawać 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, które są zgodne z dyrektywą europejską 2009/65/WE, do wysokości 100% aktywów netto.

Fundusz będzie inwestował w jednostki funduszy francuskich i europejskich, zatwierdzonych przez AMF, do wysokości 30% aktywów netto, jeśli spełniają one cztery kryteria ustanowione w artykule R.214-13 Kodeksu Walutowego i Finansowego.

W ramach przyszłej optymalizacji zarządzania Funduszem spółka zarządzająca, w celu osiągnięcia zamierzonego rezultatu, zastrzega sobie możliwość inwestowania w inne instrumenty finansowe, w granicach określonych przez prawo.

Fundusz będzie inwestował w inwestycje finansowe i instrumenty rynku pieniężnego do

wysokości 100% aktywów:

- w akcje: do wysokości 100% aktywów
- ograniczenie dywersyfikacji sektorowej: brak. Inwestycje powinny skupiać się na ograniczonej liczbie sektorów.
- ograniczenie geograficzne: brak. Fundusz może w szczególności inwestować w akcje emitowane przez spółki mające siedzibę w państwach ze wschodzącą gospodarką. Przedmiotowe papiery wartościowe wiążą się z większym ryzykiem straty niż ma to miejsce w przypadku inwestycji na rynkach rozwiniętych. Przedmiotowe papiery wartościowe mogą być obciążone rosnącym stopniem zmienności.
- w instrumenty dłużne i instrumenty rynku pieniężnego: Fundusz może inwestować do 100% aktywów w instrumenty dłużne i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez emitentów z sektora publicznego i prywatnego
- ograniczenie dywersyfikacji sektorowej: brak. Inwestycje powinny skupiać się na ograniczonej liczbie sektorów.
- ograniczenie geograficzne: brak. Fundusz może w szczególności inwestować w instrumenty dłużne i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki mające siedzibę w państwach ze wschodzącą gospodarką. Przedmiotowe papiery wartościowe wiążą się z większym ryzykiem straty niż ma to miejsce w przypadku inwestycji na rynkach rozwiniętych. Przedmiotowe papiery wartościowe mogą być obciążone rosnącym stopniem zmienności.
- rating: instrumenty dłużne i instrumenty rynku pieniężnego podlegają obowiązkowi otrzymania ratingu przynajmniej na poziomie B- w skali ratingowej agencji Standard & Poor's lub B3 w skali ratingowej agencji Moody's. Fundusz będzie mógł w szczególności inwestować w instrumenty dłużne i instrumenty rynku pieniężnego zwane „high yield” (inwestycje spekulacyjne oceniane przez agencję Standard & Poor's poniżej BBB-), które wiążą się z prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania wyższym niż w przypadku instrumentów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego zwanych „Investment Grade” (które agencja Standard & Poor's ocenia na wyższe lub równe BBB-). Fundusz będzie mógł także inwestować do 20% aktywów netto w papiery wartościowe nienotowane przez agencje ratingowe. Przedmiotowe papiery wartościowe mogą wiązać się z ryzykiem równym lub wyższym niż w przypadku papierów wartościowych o możliwości dużego zysku.
- zapadalność: Fundusz może inwestować w instrumenty dłużne, w przypadku których długość terminu pozostałego do zapadalności jest mniejsza lub równa 30 lat.

Należy zwrócić uwagę, że Fundusz może inwestować w papiery wartościowe na rynkach wschodzących, papiery wartościowe o możliwości dużego zysku lub nienotowane przez

agencję ratingową oraz w papiery wartościowe z długim terminem pozostałym do zapadalności. Płynność papierów wartościowych wymienionych powyżej może ulec zmianie w wyjątkowych warunkach rynkowych.

Spółka zarządzająca będzie mogła przeprowadzać transakcje swapowe poza rynkiem regulowanym wymieniając całość lub część aktywów na rentowność monetarną lub obligacyjną, o której mowa w rozdziale 3 poniżej.

3. Aktywa pozabilansowe (instrumenty pochodne)

- **Kontrakty terminowe i opcje notowane na rynku regulowanym**
Spółka zarządzająca może być zmuszona do działania na rynkach kontraktów terminowych i opcji na akcje i indeksy giełdowe na rynku regulowanym. Rynek kontraktów terminowych i opcji pozwala spółce zarządzającej na zapewnienie przez Fundusz ochrony, przynajmniej częściowej, dla aktywów o wyższym profilu ryzyka przed silną i gwałtowną utratą wartości.
- **Opcje poza rynkiem regulowanym**
Spółka zarządzająca może być zmuszona do zawierania umów na opcje poza rynkiem regulowanym na UCITS, AFI, akcje i wskaźniki w celu zwiększenia ekspozycji na aktywa o wyższym profilu ryzyka lub w celu zmniejszenia wrażliwości aktywów o wyższym profilu ryzyka na ryzyko rynkowe, a w szczególności na ryzyko związane z akcjami.
- **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, spółka zarządzająca będzie mogła wykorzystać nabywane bezpośrednio instrumenty pochodne (najczęściej swapy walutowe) w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego.
- **Swapy na stopach procentowych**
Spółka zarządzająca 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 umożliwiające Funduszowi osiągnięcie Gwarantowanej Wartości Jednostki.

Spółka zarządzająca będzie również mogła wykorzystać wszelkie inne swapy, których celem, wraz z posiadanymi aktywami, jest umożliwienie realizacji celu

inwestycyjnego.

Zgodnie z polityką najkorzystniejszej realizacji zleceń spółka zarządzająca uważa Société Générale za kontrahenta, dzięki któremu możliwe jest osiągnięcie najlepszych możliwych wyników dla tychże instrumentów. Kontrakty te można negocjować z Société Générale bez konieczności współpracy z innymi stronami. Zgodnie z obowiązującymi przepisami kontrahent dla powyższych terminowych instrumentów finansowych nie ma wpływu na skład portfela inwestycyjnego Funduszu ani na aktywa związane z terminowymi instrumentami finansowymi.

Warunki finansowe transakcji zawieranych przez spółkę zarządzającą i dotyczących pozagiełdowych finansowych instrumentów terminowych mogą ulec zmianie i w następstwie spowodować obniżenie wartości jednostki Funduszu 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 Funduszu („kontrahent”), które mogą wejść w życie z mocą wsteczną po dniu zatwierdzenia Funduszu. 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 Funduszu i/lub transakcji zawartych w celu zabezpieczenia zobowiązań wobec Funduszu, 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 wypełnienia jego zobowiązań wobec Funduszu i/lub zobowiązań dotyczących transakcji zawartych w celu zabezpieczenia zobowiązań wobec Funduszu. Związane jest to przede wszystkim z obowiązującym we Francji Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 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 nowych wymagań w zakresie kapitału ostrożnościowego nałożonych przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego (Bazylea III).

4. Papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi

Fundusz będzie mógł dokonywać zakupów instrumentów pochodnych, notowanych lub nienotowanych, będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym. 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% swoich aktywów netto, w szczególności w celu optymalizacji zarządzania środkami bieżącymi.

7. Operacje tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych

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

- transakcji z przyrzeczeniem odkupu,
- operacji na papierach wartościowych stanowiących instrumenty dłużne, aktywa kapitałowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, pożyczanych przez Fundusz lub pożyczane Funduszowi, zgodnie z przepisami artykułu R.214-18 Kodeksu Walutowego i Finansowego.

Operacje te będą realizowane na warunkach rynkowych, a uzyskane z nich przychody będą w całości należeć do Funduszu.

Operacje te mogą generować koszty, które będzie pokrywał Fundusz.

Operacje te mogą być przeprowadzane z Société Générale jako kontrahentem. Realizacja tych operacji z Société Générale jako spółką należącą do tej samej grupy, do której należy spółka zarządzająca, może prowadzić do ewentualnego konfliktu interesów.

8. Informacje na temat gwarancji finansowych Funduszu:

W ramach operacji tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych oraz operacji na kontraktach finansowych zawieranych poza rynkiem regulowanym Fundusz może otrzymywać jako gwarancję papiery wartościowe i środki pieniężne. Poziom gwarancji finansowych oraz polityka w zakresie dyskonta są ustalane zgodnie z polityką ryzyka określoną przez spółkę zarządzającą w zależności od obowiązującego prawa.

Polityka ryzyka określona przez spółkę zarządzającą w zakresie gwarancji finansowych wyraźnie określa podział dozwolonych papierów wartościowych stanowiących instrument bazowy:

- gwarancje finansowe w postaci środków pieniężnych w różnych walutach zgodnie z wcześniej określonym wykazem;
- gwarancje finansowe w postaci papierów dłużnych lub aktywów kapitałowych zgodnie z określoną nomenklaturą.

Polityka ryzyka wyraźnie określa wymagany poziom gwarancji i dyskonta mających zastosowanie do każdej gwarancji finansowej w zależności od zasad związanych z ich charakterystyką. Zgodnie z obowiązującym prawem określa także zasady podziału ryzyka, powiązania, oceny, jakości kredytu i regularnych stress testów dotyczących płynności gwarancji finansowych.

Gwarancje finansowe otrzymane w postaci środków pieniężnych zostaną ponownie zainwestowane zgodnie z obowiązującym prawem. Otrzymane papiery wartościowe nie będą mogły być sprzedane, ponownie zainwestowane lub zabezpieczone pod zastaw. Papiery te muszą być upłynnione i zdywersyfikowane oraz będą stanowiły przedmiot oceny wykonywanej przynajmniej raz dziennie. Muszą być one wyemitowane przez zaufanego emitenta, który jest niezależny od kontrahenta lub jego grupy.

Spółka zarządzająca może zastosować dyskonto wobec papierów wartościowych otrzymanych w charakterze gwarancji, z uwzględnieniem charakterystyki aktywów, w szczególności jakości kredytu, zmienności cen papierów wartościowych oraz wyniku możliwych symulacji kryzysowych.

Ryzyko związane z reinwestycją środków pieniężnych zależy od rodzaju aktywów i/lub rodzaju operacji. Może to być ryzyko dla kontrahenta lub ryzyko związane z płynnością.

PROFIL RYZYKA

Środki inwestorów będą lokowane w instrumenty finansowe wybrane przez spółkę zarządzającą. Wartość tych instrumentów będzie ulegać zmianom i wahaniom 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 wahaniom 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, który może ulegać zmianie w zależności od osiągniętych wyników. 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 aktywów nieobciążonych ryzykiem.

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 w celu utrzymania poziomu zabezpieczenia Funduszu na dzień 23 stycznia 2029 r., 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 aktywów o wyższym profilu ryzyka 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, tj. 23 stycznia 2029 r.

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, tj. 23 stycznia 2029 r. 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:

Fundusz narażony jest na ryzyko upadłości, niewypłacalności lub innych przypadków niewypełnienia zobowiązań po stronie kontrahenta, z którym Fundusz zawarł umowę lub przeprowadził transakcję. Fundusz jest w szczególności narażony na ryzyko wynikające z faktu korzystania przez kontrahenta z kontraktów finansowych zawieranych poza rynkiem regulowanym i/lub operacji tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych zawieranych z Société Générale lub innym kontrahentem.

Ryzyko związane z kontrahentem wynikające z korzystania z kontraktów finansowych i/lub z przeprowadzania operacji tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych jest ograniczone do 10% aktywów netto Funduszu.

W sytuacji gdy Société Générale występuje jako kontrahent kontraktów finansowych zawieranych poza rynkiem regulowanym i/lub operacji tymczasowego nabywania i sprzedaży papierów wartościowych, między spółką zarządzającą Funduszem a Société Générale mogą powstać konflikty interesów. Spółka zarządzająca określiła zasady regulujące ryzyko konfliktu interesów poprzez zastosowanie procedur zmierzających do jego zidentyfikowania, ograniczenia i w razie potrzeby zastosowania zrównoważonego rozwiązania.

Fundusz będzie mógł inwestować w UCITS, AFI, papiery finansowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz przeprowadzać transakcje swapowe poza rynkiem regulowanym, wymieniając aktywa na rentowność monetarną lub obligacyjną. W przypadku niewypełnienia zobowiązań po stronie kontrahenta, z którym Fundusz przeprowadził transakcje swapowe, Fundusz będzie narażony na ryzyko związane z tymi aktywami, a w szczególności na ryzyko związane z inwestycjami w papiery wartościowe o możliwości dużego zysku, papiery wartościowe nienotowane przez agencje ratingowe oraz transakcje zawierane na rynkach wschodzących, jak również na ryzyko koncentracji sektorowej.

Ryzyko emitenta:

Fundusz narażony jest na ryzyko związane z emitentami, które powstaje wskutek inwestowania w instrumenty dłużne emitowane przez instytucje kredytowe. W przypadku

niewypełnienia zobowiązań przez emitenta instrumentu dłużnego znajdującego się w portfelu Funduszu, wartość jego jednostki zależy od wartości wniesionego wkładu w odniesieniu do danego lub danych instrumentów dłużnych. Zasadniczo Fundusz 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.

Ryzyko 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 Funduszu i/lub aktywów Funduszu, które mogą wejść w życie z mocą wsteczną po dniu zatwierdzenia Funduszu, a które dotyczą podatku, opłaty lub innego dodatkowego zobowiązania finansowego (jak na przykład podatku od transakcji finansowych), które Funduszu musi uiścić i/lub które dotyczą aktywów Funduszu, wartość aktywów netto Funduszu przypadająca na jednostkę zostanie obniżona o daną kwotę podatku, opłaty lub zobowiązania finansowego.

GWARANCJA LUB OCHRONA

INSTYTUCJA UDZIELAJĄCA GWARANCJI: SOCIETE GENERALE.

Zobowiązanie podjęte przez Société Générale wobec Funduszu („gwarancja”) dotyczy wartości jednostki Funduszu w dniu zapadalności, czyli dnia 23 stycznia 2029 r.

Każdy posiadacz jednostek uczestnictwa, niezależnie od daty ich nabycia, wnioskujący o odkupienie jednostek w dniu zapadalności, czyli 23 stycznia 2029 r., skorzysta z Gwarantowanej Wartości Jednostki równej najwyższej z poniższych wartości:

- (a) 100% początkowej wartości jednostki opublikowanej 23 stycznia 2014 r.;
- (b) najwyższej spośród Referencyjnych Wartości Jednostki funduszu odnotowanych między 23 stycznia 2014 r. a 23 stycznia 2029 r.;
- (c) 133,55 euro.

Możliwość skorzystania z całkowitej gwarancji odzyskania zainwestowanego kapitału (z wyłączeniem prowizji subskrypcyjnej) obejmuje jedynie tych posiadaczy jednostek Funduszu, którzy zakupili jednostki zgodnie z Referencyjną Wartością Jednostki i zachowali je do 23 stycznia 2029 r.

Przy czym Referencyjna Wartość Jednostki oznacza w okresie między 23 stycznia 2014 r. a 23 stycznia 2029 r. wartość jednostki Funduszu z ostatniego dnia roboczego każdego roku, a dla każdego miesiąca kalendarzowego wartość jednostki Funduszu z drugiej środy miesiąca lub, jeżeli dzień ten nie jest dniem roboczym, z następnego dnia roboczego.

Gwarantowana Wartość Jednostki nie obejmuje posiadaczy jednostek uczestnictwa Funduszu, niezależnie do daty nabycia jednostek, wnioskujących o odkupienie jednostek w terminie innym niż dzień zapadalności Funduszu, czyli innym niż 23 stycznia 2029 r.

Jeżeli w dniu zapadalności, tj. 23 stycznia 2029 r., wartość aktywów netto Funduszu okaże się niewystarczająca, by wartość jednostki Funduszu mogła osiągnąć Gwarantowaną Wartość Jednostki, Société Générale wypłaci Funduszowi środki w wysokości pokrywającej tę różnicę.

Po dacie zapadalności Funduszu wartość jednostki (23 stycznia 2029 r.), podlegająca wahaniom cen na rynkach finansowych, może odbiegać od Gwarantowanej Wartości Jednostki na dzień zapadalności (czyli 23 stycznia 2029 r.).

W dniu zapadalności Funduszu (23 stycznia 2029 r.) spółka zarządzająca Funduszem przystąpi do rozliczenia z posiadaczami jednostek uczestnictwa na warunkach przewidzianych w regulaminie Funduszu.

Przy skorzystaniu z gwarancji gwarant może naliczyć Funduszowi 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 zatwierdzenia Funduszu wejść w życie z mocą wsteczną. Prowadziłyby to do:

- konieczności uiszczenia podatku lub powstania innych dodatkowych zobowiązań finansowych (takich jak np. podatek od transakcji finansowych), które gwarant jest zobowiązany uiścić/spełnić z uwagi na swoje zobowiązania wobec Funduszu i/lub z uwagi na czynności podjęte przez gwaranta w celu zabezpieczenia swych zobowiązań wobec Funduszu, a które mogłyby wyrzucić na gwaranta istotny 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 gwarant i które w znacznym stopniu wpływają na jego finansową stabilność niezbędną do spełnienia jego zobowiązań wobec Funduszu i/lub transakcji zawartych w celu zabezpieczenia zobowiązań wobec Funduszu. Związane jest to przede wszystkim z obowiązującym we Francji Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 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 nowych wymagań w zakresie kapitału ostrożnościowego nałożonych przez Bazylejski Komitet Nadzoru Bankowego (Bazylea III).

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

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

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 towarzystwa ubezpieczeniowe SKANDIA i OLD MUTUAL.

Profil ryzyka inwestycyjnego Funduszu jest odpowiedni dla inwestorów pragnących podjąć ryzyko związane z rynkami akcji i obligacji, posiadając równocześnie pełną gwarancję zwrotu zainwestowanego kapitału (i) na podstawie inwestycji w początkową Wartość Jednostki z 23 stycznia 2014 r. lub na podstawie jednej z Referencyjnych Wartości Jednostki ustalanych miesięcznie lub na podstawie Wartości Jednostki ustalonej na ostatni dzień roboczy roku (z wyłączeniem prowizji subskrypcyjnej) oraz (ii) na podstawie inwestycji zachowanej do 23 stycznia 2029 r.

Wysokość środków, które inwestor zainwestuje w Fundusz, zależy od jego sytuacji osobistej. W celu 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 (23 stycznia 2029 r.).

WARUNKI OKREŚLANIA I PRZEZNACZANIA ZYSKÓW

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 poprzedzającym dzień ustalenia wartości jednostki („data wartości jednostki”).

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 będzie obliczana na podstawie wartości aktywów Funduszu w dniu ustalenia tytułu („wartość jednostki”).

Dzień ustalenia tytułu oznacza:

- dzień roboczy poprzedzający dzień ustalenia wartości jednostki;
- dzień roboczy poprzedzający ostatni dzień roboczy każdego roku kalendarzowego;
- dzień 22 stycznia 2015 r. lub poprzedzający dzień giełdowy, jeśli ten dzień nie jest dniem giełdowym;
- dzień 22 stycznia 2029 r. lub poprzedzający dzień giełdowy, jeśli ten dzień nie jest dniem giełdowym.

Wartość jednostki począwszy od 23 stycznia 2014 r. aż do 23 stycznia 2029 r. będzie obliczana i podawana do publicznej wiadomości co tydzień, zawsze w środę lub następnego dnia roboczego, lub ostatniego dnia roboczego każdego roku kalendarzowego.

Dzień giełdowy oznacza dzień, w którym otwarte są giełdy następujących państw: Francji, Belgii, Holandii, Luksemburga, Hiszpanii, Włoch.

Dzień roboczy oznacza dzień, który nie jest dniem świątecznym w rozumieniu francuskiego kodeksu pracy.

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

MIEJSCE I SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PUBLIKOWANIA LUB PODAWANIA DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI WARTOŚCI JEDNOSTKI:

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

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 ponoszone przez Fundusz koszty zarządzania powierzonymi aktywami. Prowizje nienależne Funduszowi są przekazywane spółce zarządzającej, spółce dystrybucyjnej itd.

Opłaty 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	Wartości jednostki X liczba jednostek	Brak
Prowizja za odkupienie nienależna Funduszowi	Wartości jednostki X liczba jednostek	Maksymalnie 5% z VAT
Prowizja za odkupienie należna Funduszowi	Wartości jednostki X liczba jednostek	Brak

Koszty operacyjne i opłaty za zarządzanie

Opłaty 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;
- koszty związane z operacjami tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych.

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

Koszty związane z Funduszem	Podstawa naliczenia	Stawka
Koszty bieżące i związane z zarządzaniem oraz zewnętrzne opłaty za zarządzanie należne spółce zarządzającej (CWC, depozytariusz, dystrybucja, adwokaci) ⁽¹⁾	Aktywa netto	Maksymalnie 1,70% brutto rocznie
Maksymalne koszty pośrednie (prowizje i opłaty za zarządzanie)	Aktywa netto	Maksymalnie 1,5% netto rocznie
Prowizja za wyjątkowe wyniki	Aktywa netto	Brak
Podmioty otrzymujące prowizje od obrotu	Opłata od każdej transakcji	Brak
Część przychodów z operacji tymczasowego nabywania i odstępowania papierów wartościowych	Opłata od 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 UCITS 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 towarzystwa ubezpieczeniowe SKANDIA i OLD MUTUAL. 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 zainteresowanym osobom ubezpieczonym bezpośrednio przez ubezpieczyciela, w formie obowiązkowych komunikatów okresowych wymaganych zgodnie z prawem.

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. Wnioski o nabycie i odkupienie jednostek są scentralizowane w Dziale Papierów Wartościowych i Giełdy Société Générale. Adres: 32, rue du Champ de Tir -44000 Nantes.

Prospekt oraz najnowsze sprawozdania roczne i okresowe są wysyłane w ciągu jednego tygodnia po wcześniejszym wysłaniu pisemnej prośby na poniższy adres:

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

17, cours Valmy – F-92800 Puteaux – FRANCJA,

e-mail: contact@lyxor.com

www.lyxorfunds.com

Data publikacji prospektu: 30 stycznia 2015 r.

Strona internetowa francuskiego Urzędu Nadzoru Rynków Finansowych (www.amf-france.org) zawiera dalsze informacje na temat ustawowo wymaganych dokumentów i całości przepisów dotyczących ochrony inwestorów.

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

Zgodnie z artykułem L.533-22-1 francuskiego Kodeksu Walutowego i Finansowego bliższe informacje na temat dotrzymywania lub niedotrzymywania kryteriów ESG w odniesieniu do spółki i pracowników, ochrony środowiska oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem mogą Państwo uzyskać na stronie internetowej spółki zarządzającej oraz z rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.

ZASADY INWESTOWANIA

Fundusz 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 Walutowego i Finansowego, przestrzegając wszystkich wymaganych wskaźników dotyczących ryzyka i inwestowania, o których mowa w przepisach artykułów R.214-21 do R.214-27 tego kodeksu.

RYZYKO CAŁKOWITE

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 r. 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:

- Zbywalne instrumenty dłużne, 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 instrumentów według wartości zaktualizowanej w przypadku szczególnej wrażliwości na ryzyka istniejące na rynku (stopy procentowe itd.). Stosuje się taką samą stopę jak przy emisji papierów wartościowych, przyporządkowaną marginesowi ryzyka po stronie emitenta.
- Zbywalne instrumenty dłużne, 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 instrumentów według wartości zaktualizowanej w przypadku szczególnej wrażliwości na ryzyka istniejące na rynku (stopy procentowe itd.). Stosuje się taką samą stopę jak przy emisji papierów wartościowych, przyporządkowaną marginesowi ryzyka po stronie emitenta.
- Zbywalne instrumenty dłużne, dla których termin zapadalności na datę ustalenia wartości jednostki wynosi więcej niż 3 miesiące, są wyceniane stosownie do wartości aktualnej. Stosuje się taką samą stopę jak przy emisji papierów wartościowych, przyporządkowaną marginesowi ryzyka po stronie emitenta.

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, powiększonej 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 papierów wartościowych 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 spółce zarządzającej 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 spółka zarządzająca nie mogłaby dokonać operacji na funduszach zapewniając, że zostaną one dokonane po tym samym kursie, po którym dokonano wyceny.

W związku z tym spółka zarządzająca 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 spółka zarządzająca złożyła 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 spółkę zarządzającą 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).

**ROZPORZĄDZENIE W SPRAWIE
FUNDUSZU WSPÓLNEGO
FUNDUSZ MIESZANY**

GWARANCJA PEŁNEJ SPŁATY KAPITAŁU W TERMINIE ZAPADALNOŚCI

UCITS utworzone zgodnie z przepisami prawa francuskiego podlegające przepisom europejskiej dyrektywy 2009/65/WE

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 w Paryżu po 15 dniach roboczych następujących po dniu 23 stycznia 2029 r. (włącznie), z wyjątkiem przypadków 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 (lub subfunduszu) wyniesie mniej niż 300 000 euro. Jeżeli aktywa utrzymują się na tym poziomie przez trzydzieści dni, spółka zarządzająca podejmuje niezbędne kroki w celu rozwiązania Funduszu lub przeprowadzenia jednej z operacji opisanych w artykule 411-16 rozporządzenia ogólnego francuskiego Urzędu Nadzoru Rynków Finansowych (AMF) (przekształcenia Funduszy).

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 przekazanej inwestorowi 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 dokonane w całości 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, licząc od daty ich złożenia, na powiadomienie o podjętej decyzji. W przypadku wyrażenia zgody przez spółkę zarządzającą 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 Walutowego i 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, walorów lub kontraktów dopuszczalnych jako aktywa Funduszu. Są one wyceniane według zasad 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 bis — 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 wypełnia zadania nałożone na niego przez obowiązujące prawo, a także zadania powierzone umownie przez spółkę zarządzającą. 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 obrachunkowych, po otrzymaniu zgody francuskiego Urzędu Nadzoru Rynków Finansowych (AMF).

Zaświadcza o prawdziwości i prawidłowości operacji rachunkowych.

Mandat biegłego rewidenta może być odnowiony.

Biegły rewident jest zobowiązany poinformować francuski Urząd Nadzoru Rynków Finansowych (AMF) 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 istotny 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.

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

Biegły rewident dokonuje wyceny wkładów rzeczowych, za którą pozostaje bezpośrednio odpowiedzialny.

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.

Biegły rewident poświadcza warunki przydziału zaliczek.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta jest zawarte w kosztach administracyjnych.

Artykuł 8 — Rachunkowość i sprawozdanie z zarządzania Funduszem

Na koniec każdego okresu obrachunkowego spółka zarządzająca sporządza dokumentację podsumowującą oraz sprawozdanie z zarządzania Funduszem w zakończonym okresie obrachunkowym.

Spółka zarządzająca sporządza co najmniej raz na pół roku i pod kontrolą biegłego rewidenta wykaz aktywów Funduszu.

Spółka zarządzająca udostępnia powyższą dokumentację uczestnikom Funduszu w terminie do czterech miesięcy od daty zamknięcia okresu obrachunkowego 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.

ROZDZIAŁ 3

ZASADY DOTYCZĄCE PRZEZNACZENIA ZYSKU

Artykuł 9 — Zasady dotyczące przeznaczenia zysku i wypłacanych sum

Wynik netto z roku obrotowego odpowiada odsetkom, dopłatom do odsetek, dywidendom, premiom i nagrodom, kwotom z tytułu uczestnictwa w posiedzeniach oraz wszelkim przychodom z papierów wartościowych tworzących portfel Funduszu, powiększonym o przychody z posiadanych środków płatniczych, pomniejszonych o koszty administracyjne i koszty obsługi zadłużenia.

W skład kwot podlegających wypłacie wchodzi:

1. nadwyżka netto z ubiegłego roku obrotowego powiększona o zyski z przeniesienia oraz 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 niezależnie od siebie, w pełnej kwocie lub w części.

W odniesieniu do każdej kategorii jednostek Fundusz ma następujące opcje:

Pełna tezauryzacja: zysk podlegający wypłacie zostaje w pełni poddany tezauryzacji, z 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

FUZJA — PODZIAŁ — ROZWIĄZANIE — LIKWIDACJA

Artykuł 10 — Fuzja — Podział

Spółka zarządzająca 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 większą liczbę zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych.

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

Artykuł 11 — Rozwiązanie — Przedłużenie

– Jeśli przez okres 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 przeciwnym przypadku na prośbę

zainteresowanych stron zostanie wyznaczony syndyk. W tym celu spółka zarządzająca otrzymuje szerokie uprawnienia do upłynnienia 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.