

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
UNIFUNDUSZE
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z DNIA 1 PAŹDZIERNIKA 2015 R.**

Niniejszym Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianach w Prospekcie funduszu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Zmiany są następujące:

1) Na stronie tytułowej Prospektu zmieniono zdanie dotyczące aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu, nadając mu następujące nowe brzmienie:

„Niniejszy Prospekt Informacyjny sporządzony został w Warszawie w dniu 11 czerwca 2007 r. i był aktualizowany w dniu 3 października 2007 r., w dniu 6 grudnia 2007 r., w dniu 13 grudnia 2007 r., w dniu 13 lutego 2008 r., w dniu 23 lipca 2008 r., w dniu 2 września 2008 r., w dniu 2 stycznia 2009 r., w dniu 8 grudnia 2009 r., w dniu 1 marca 2010 r., w dniu 19 maja 2010 r., w dniu 31 maja 2010 r., w dniu 25 czerwca 2010 r., w dniu 26 lipca 2010 r., w dniu 29 września 2010 r., w dniu 17 listopada 2010 r. w dniu 1 grudnia 2010 r., w dniu 20 grudnia 2010 r., w dniu 31 grudnia 2010 r., w dniu 25 stycznia 2011 r., w dniu 1 lutego 2011 r., w dniu 7 lutego 2011 r., w dniu 7 marca 2011 r., w dniu 28 marca 2011 r., w dniu 1 kwietnia 2011 r., w dniu 26 kwietnia 2011 r. w dniu 31 maja 2011 r., w dniu 1 września 2011 r., w dniu 18 października 2011 r., w dniu 19 grudnia 2011 r., w dniu 29 grudnia 2011 r., w dniu 29 marca 2012 r., w dniu 1 maja 2012 r., w dniu 31 maja 2012 r., w dniu 1 września 2012 r., w dniu 4 września 2012 r., w dniu 16 października 2012 r., w dniu 3 grudnia 2012 r., w dniu 29 stycznia 2013 r., w dniu 14 lutego 2013 r., w dniu 8 marca 2013 r., w dniu 29 kwietnia 2013 r., w dniu 31 maja 2013 r., w dniu 8 czerwca 2013 r., w dniu 11 lipca 2013 r., w dniu 15 lipca 2013 r., w dniu 31 lipca 2013 r., w dniu 22 sierpnia 2013 r., w dniu 16 września 2013 r., w dniu 1 października 2013 r., w dniu 11 października 2013 r., w dniu 22 listopada 2013 r. , w dniu 1 grudnia 2013 r., w dniu 1 stycznia 2014 r., w dniu 14 stycznia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r., w dniu 21 sierpnia 2014 r., w dniu 31 sierpnia 2014 r., w dniu 6 października 2014 r. w dniu 21 listopada 2014 r., w dniu 1 grudnia 2014 r., w dniu 19 grudnia 2014 r., w dniu 21 stycznia 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2015 r., w dniu 16 kwietnia 2015 r., w dniu 20 kwietnia 2015 r., w dniu 29 maja 2015 r., w dniu 25 czerwca 2015 r.,w dniu 28 lipca 2015 r., w dniu 6 sierpnia 2015 r., w dniu 20 sierpnia 2015 r., w dniu 11 września 2015 r., oraz w dniu 1 października 2015 r.
Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu informacyjnego: 1 października 2015 r.”.

2) W Rozdziale III Prospektu pkt. 80.1.1. otrzymał następujące brzmienie:

„Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu UniSector: BioPharma wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego UniSector (dalej jako „UniSector: BioPharma”) zarządzanego przez Union Investment Luxembourg S.A. (zwaną dalej w części dotyczącej subfunduszu UniAkcje Biopharma „Spółką“ lub „Spółką zarządzającą“). Subfundusz nie odzwierciedla jednak wprost wyników inwestycyjnych UniSector:Biopharma.”.

3) W Rozdziale III Prospektu tytuł pkt 80.1.2. otrzymał następujące brzmienie:

„Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem że są zbywalne,
- 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą minimum 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 6) depozyty bankowe – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.”.

4) W Rozdziale III Prospektu po pkt 80.1.2. dodaje się nowy pkt. 80.1.3. w następującym brzmieniu:

„80.1.3. Aktywa funduszu UniSector: BioPharma mogą być lokowane w następujące kategorie lokat:

- 1) Przynajmniej dwie trzecie aktywów UniSector: BioPharma jest zainwestowane w kapitałowe papiery wartościowe, certyfikaty kapitałowych papierów wartościowych, obligacje zamienne, obligacje z warrantem i korporacyjne świadectwa udziałowe, jak również certyfikaty indeksów i warranty, pod warunkiem że kwalifikują się one jako zbywalne papiery wartościowe zgodnie z prawem niemieckim.
- 2) Emitentami wymienionych w pkt 1) instrumentów finansowych są przede wszystkim spółki, które są aktywne głównie w sektorze farmaceutycznym i biotechnologii. Możliwy jest również zakup kapitałowych papierów wartościowych emitentów prowadzących działalność w obszarze produktów chemicznych, urządzeń medycznych, sprzedaży produktów medycznych i zdrowotnych, ubezpieczeń wypadkowych lub ubezpieczeń na życie.
- 3) Inwestycje UniSector: BioPharma mogą obejmować wyłącznie jeden lub więcej z wymienionych powyżej rodzajów aktywów:

a) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub znajdujące się w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych;

b) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym regulowanym rynku w państwie członkowskim UE, który działa regularnie, jest uznany i powszechnie dostępny;

c) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oficjalnie notowane na giełdzie w kraju, który nie jest państwem członkowskim UE lub na innym regulowanym rynku w kraju, który nie jest państwem członkowskim UE, przy czym rynek ten jest uznany, powszechnie dostępny i działa regularnie, pod warunkiem że są one oficjalnie notowane lub znajdują się w obrocie na rynkach znajdujących się w następujących regionach geograficznych:

- Ameryce Północnej,
- Ameryce Południowej,
- Australii (w tym Oceanii),
- Afryce,
- Azji,
- i/lub
- Europie;

d) wyemitowane ostatnio zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, pod warunkiem że:

warunki emisji zawierają zobowiązanie do złożenia wniosku o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub innym regulowanym rynku, który jest uznany, powszechnie dostępny i działa regularnie, pod warunkiem że papiery wartościowe będą oficjalnie notowane lub znajdują się w obrocie na rynkach znajdujących się w następujących regionach geograficznych:

- Ameryce Północnej,
- Ameryce Południowej,
- Australii (w tym Oceanii),
- Afryce,
- Azji,
- i/lub
- Europie;

oraz

dopuszczenie nastąpi najpóźniej w ciągu jednego roku od emisji.

e) jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS”) dopuszczone zgodnie z dyrektywą 2009/65/WE i/lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania („UCI”) w rozumieniu art. 1 ust. 2 lit.(a) i (b) dyrektywy 2009/65/WE bez względu na to, czy są one ustanowione w państwie członkowskim UE, pod warunkiem że:

- takie inne UCI zostały zatwierdzone zgodnie z ustawowymi zasadami poddającymi je

nadzorowi, który zdaniem CSSF odpowiada nadzorowi obowiązującemu zgodnie z prawem unijnym, i że istnieją odpowiednie postanowienia zapewniające współpracę pomiędzy władzami;

- poziom ochrony zapewniany posiadaczom jednostek w innych UCI odpowiada poziomowi ochrony posiadaczy jednostek w UCITS, a w szczególności zasadom dotyczące rozdziału aktywów funduszu, zaciągania zadłużenia, udzielania pożyczek i krótkich sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są zgodne z wymaganiami dyrektywy 2009/65/EWG;

- działalność gospodarcza innych UCI jest opisywana w rocznych i półrocznych raportach, które umożliwiają dokonanie oceny aktywów i zobowiązań, dochodu i transakcji zaistniałych w okresie sprawozdawczym;

- UCITS lub inne UCI, których jednostki mają być nabyte, mogą – zgodnie ze swoimi właściwymi Regulaminami Zarządzania lub Statutem – zainwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki innych UCITS lub UCI;

f) depozyty w instytucjach kredytowych, które są płatne na żądanie lub wiążą się z prawem do dokonania wypłaty i zapadają po nie więcej niż 12 miesiącach, z zastrzeżeniem że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim UE, lub jeżeli siedziba banku znajduje się w kraju, które nie jest państwem członkowskim UE, pod warunkiem że podlegają one urzędowym zasadom nadzoru uznanym przez CSSF za równoważne z zasadami ustanowionymi wspólnotowymi przepisami prawnymi;

g) pochodne instrumenty finansowe („instrumenty pochodne”), obejmujące równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, które znajdują się w obrocie na rynkach regulowanych wymienionych w pkt. (a), (b) lub (c), i lub instrumenty pochodne, które znajdują się w obrocie pozagiełdowym („instrumenty pochodne OTC”), pod warunkiem że:

- aktywa bazowe obejmują instrumenty w rozumieniu art. 41 ust. 1 Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. albo indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty, w które UCITS może inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi wskazanymi w dokumentach założycielskich;

- kontrahentami w transakcjach dotyczących instrumentów pochodnych OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu i należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF; oraz

- instrumenty pochodne OTC podlegają wiarygodnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być sprzedane, upłynnione lub rozliczone w dowolnym momencie poprzez transakcję kompensacyjną po odpowiedniej cenie rynkowej z inicjatywy Funduszu;

h) instrumenty rynku pieniężnego, które nie znajdują się w obrocie na rynku regulowanym i podlegają art. 1 Ustawy z 17 grudnia 2010 r., pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów już podlega zasadom zapewniającym ochronę inwestycji i inwestorów, i pod warunkiem że:

- zostały one wyemitowane lub są gwarantowane przez korporacje centralną, regionalną lub lokalną albo bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, UE

lub Europejski Bank Inwestycyjny, kraj, który nie jest państwem członkowskim lub – w przypadku państwa federalnego – stan należący do federacji albo przez publiczny organ międzynarodowy, do którego należy przynajmniej jedno państwo członkowskie UE; lub

- zostały one wyemitowane przez przedsiębiorstwo, którego zbywalne papiery wartościowe znajdują się w obrocie na rynkach regulowanych opisanych w pkt. (a), (b) lub (c),
- zostały one wyemitowane lub są gwarantowane przez przedsiębiorstwo podlegające nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z prawem unijnym lub przez przedsiębiorstwo, które podlega zasadom ostrożnościowym i przestrzega zasad ostrożnościowych uznanych przez CSSF za przynajmniej tak samo wymagające jak zasady określone przez prawo unijne; lub
- zostały one wyemitowane przez innych emitentów należących do kategorii zatwierdzonej przez CSSF, pod warunkiem że w odniesieniu do inwestycji w takie instrumenty obowiązują zasady ochrony inwestorów odpowiadające zasadom odpowiadającym zasadom dotyczącym pierwszego, drugiego lub trzeciego podpunktu i pod warunkiem że emitentem jest spółka z kapitałem wnoszącym przynajmniej dziesięć milionów euro (10 000 000 EUR), która sporządza swoje roczne sprawozdanie finansowe zgodnie z postanowieniami czwartej dyrektywy Rady 78/660/EWG, spółka, która jest podmiotem należącym do grupy spółek składającej się z jednej lub więcej spółek notowanych i odpowiada za jej finansowanie albo jest podmiotem, który zajmuje się finansowaniem instrumentów sekurytyzacyjnych korzystających z linii bankowej zapewniającej płynność.

4) UniSector: BioPharma nie może jednak:

- a) inwestować więcej niż 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. (1) powyżej;
- b) nabywać metali szlachetnych lub reprezentujących je certyfikatów.

5) UniSector: BioPharma może zainwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego jednego emitenta. BioPharma może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty jednego emitenta. Ryzyko braku rozliczenia transakcji BioPharma dotyczących instrumentów pochodnych OTC nie może przekroczyć 10% jego aktywów netto, jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa w rozumieniu art. 41 ust. 1 lit. (f) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.; w pozostałych przypadkach ta wartość wynosi 5%.

6) Łączna wartość zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w których BioPharma zainwestuje więcej niż 5% swoich aktywów netto, nie może przekroczyć 40% wartości jego aktywów netto. To ograniczenie nie obowiązuje w odniesieniu do depozytów i transakcji dotyczących instrumentów pochodnych OTC zawieranych z instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu.

7) Bez względu na indywidualne limity określone w pkt. 1 BioPharma nie może łączyć wymienionych poniżej pozycji, jeżeli takie łączenie miałoby doprowadzić do zainwestowania ponad 20% jego aktywów netto w jedną instytucję:

- a) w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tę instytucję;

- b) w depozyty ulokowane w tej instytucji; lub
- c) w instrumenty pochodne OTC nabyte od tej instytucji.
- 8) Górny limit określony w pierwszym zdaniu pkt. 5 zostanie podniesiony maksymalnie do 35%, jeżeli zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są wyemitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze lokalne, przez kraj, który nie jest państwem członkowskim UE, lub przez publiczne organy międzynarodowe, do których należy przynajmniej jedno państwo członkowskie UE.
- 9) Górny limit określony w pierwszym zdaniu pkt. 5 zostanie podniesiony maksymalnie do 25% w odniesieniu do pewnych dłużnych papierów wartościowych, jeżeli będą one wyemitowane przez instytucję kredytową z siedzibą w państwie członkowskim UE i podlegającą przepisom prawnym dotyczącym specjalnego nadzoru publicznego mającego na celu ochronę obligatariuszy. W szczególności dochód z emisji takich obligacji zostanie zainwestowany zgodnie z postanowieniami prawnymi w aktywa, które zapewniają odpowiednie zabezpieczenie wynikających z nich zobowiązań przez cały okres obowiązywania obligacji, i będą wydane przede wszystkim do priorytetowej spłaty kapitału i odsetek w razie upadłości emitenta.
- 10) Jeżeli BioPharma zainwestuje ponad 5% swoich aktywów netto w obligacje w rozumieniu pkt. 5, które zostały wyemitowane przez jednego emitenta, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto BioPharma.
- 11) Inwestycje w instrumenty pochodne, z wyjątkiem instrumentów pochodnych opartych na indeksach, dodawane są do limitów określonych w pkt. 5 - 10 powyżej.
- 12) BioPharma musi być w posiadaniu zbywalnych papierów wartościowych z przynajmniej sześciu różnych emisji, przy czym zbywalne papiery wartościowe z jednej emisji nie przekroczyć 30% aktywów netto danego subfunduszu.
- 13) BioPharma może nabywać jednostki innych UCITS i/lub innych UCI w rozumieniu art. 41 ust. 1 lit. (e) Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r., pod warunkiem że nie zainwestuje więcej niż 20% swoich aktywów netto w jednostki jednego UCITS lub innego UCI.
- 14) Inwestycje w jednostki UCI innych niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto BioPharma.
- 15) Spółka Zarządzająca nie może – w odniesieniu do żadnego z funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza zgodnie z Częścią I Ustawy z 17 grudnia 2010 r. – nabywać jednostek z prawem głosu, które umożliwiłyby jej wywieranie istotnego wpływu na zarządzanie emitentem.
- 16) Spółka Zarządzająca może również nabywać następujące maksymalne kwoty dla BioPharma:
 - 10% akcji bez prawa głosu jednego emitenta;
 - 10% dłużnych papierów wartościowych jednego emitenta;
 - 25% jednostek pojedynczego UCITS i/lub innego UCI;
 - 10% instrumentów rynku pieniężnego jednego emitenta.”.

5) W Rozdziale III Prospektu pkt 80.2 otrzymał następujące brzmienie:

„80.2.1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70% Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) UniSector: BioPharma. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorii lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 156 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.

80.2.2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa UniSector: BioPharma jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.

80.2.3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w pkt 80.1.2. ppkt 1) są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

80.2.4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w 80.1.2. ppkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 5 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) ryzykiem kredytowym,
- 6) wyceny,

7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

80.2.5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w 80.1.2. ppkt 3) Statutu określone są w art. 156 ust. 12 Statutu.

80.2.6 Inwestycje w lokaty wskazane w 80.1.2. ppkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.

80.2.7. W odniesieniu do lokat wskazanych w 80.1.2. ppkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.

80.2.8. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.”.

6) W Rozdziale III Prospektu dodaje się nowy pkt. 81.1. w brzmieniu określonym poniżej oraz dokonuje się zmiany numeracji dotychczasowych pkt. 81.1. – 81.2.1 na 81.2 – 81.3.1:

„81.1 Główne ryzyka wynikające z działalności UniSector: Biopharma

Inwestowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa UniSector: Biopharma wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności UniSector: Biopharma

Ryzyko rynkowe

Cena lub rozwój rynku produktów finansowych zależy w szczególności od rozwoju rynków kapitałowych, na które wywiera wpływ ogólna sytuacja ekonomiczna na świecie oraz ekonomiczne jak i polityczne uwarunkowania w poszczególnych państwach. Na ogólne kształtowanie się cen papierów wartościowych, w szczególności na giełdzie papierów wartościowych mają wpływ także czynniki nieracjonalne jak odczucia, opinie, plotki/pogłoski.

Ryzyko inwestowania w Rosji

W sytuacji gdy jest to właściwe/odpowiednie UniSector: Biopharma może, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, inwestować w papiery wartościowe emitowane przez rosyjskich emitentów. Giełda rosyjska (RTS Stock Exchange) oraz giełda moskiewska (MICEX) są uważane za rynki regulowane w rozumieniu art. 4 Generalnych Wytycznych polityki inwestycyjnej par. 1 (1) Regulaminu Zarządzania. Do wdrożenia polityki inwestycyjnej funduszu (w tym zakresie), inwestycje mogą być dokonywane jedynie w papiery wartościowe

rosyjskich emitentów, które zostały dopuszczone lub są przedmiotem obrotu na wskazanych powyżej rynkach regulowanych.

W Rosji papiery wartościowe będące przedmiotem depozytu odznaczają się pewnymi ryzykami w odniesieniu do kwestii związanych z własnością i ich depozytem, gdyż świadectwa są przechowywane, dla celów związanych z roszczeniami wobec nich, w formie wpisów do ksiąg.

Oznacza to, w przeciwieństwie do praktyki powszechnie stosowanej w Europie, że świadectwem własności jest wpis do ksiąg spółki lub wpis do Rosyjskiego biura rejestracji. Ponieważ takie biuro nie podlega zasadniczo żadnemu państwowemu nadzorowi, ani nie jest odpowiedzialne względem depozytariuszy, istnieje niebezpieczeństwo, że fundusz może utracić wpis i własność rosyjskich papierów wartościowych w następstwie zaniedbań, braku należytej staranności lub oszustwa.

Ryzyko transferowe

Występuje wtedy, gdy zagraniczny dłużnik, pomimo wypłacalności, jest niezdolny – ze względu na brak możliwości dokonania transferu lub brak gotowości w części kraju – do dokonania płatności na czas lub dokonania płatności w ogóle. Przykładowo, płatności realizowane przez UniSector: Biopharma nie są wykonywane/są wykonywane w walutach niezamiennych z powodu ograniczeń dewizowych. Ograniczenia administracyjne lub prawne dotyczące dewiz lub transferu, bądź inne zmiany prawne, stanowią przykład tych ryzyk.

Ryzyko rozliczenia

W szczególności kiedy inwestycja jest dokonywana w papiery wartościowe nienotowane na giełdzie występuje ryzyko, że rozliczenie poprzez system transferowy może nie być wykonane zgodnie z oczekiwaniem, z powodu opóźnionych płatności lub świadczeń, które są niezgodne z zawartą umową.

Ryzyko płynności

Aktywa, które nie zostały dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych, lub do obrotu na rynku regulowanym także mogą być nabywane przez UniSector: Biopharma. Nabycie takich aktywów pociąga za sobą ryzyko braku płynności co może mieć wpływ na wahania cen aktywów UniSector: Biopharma, problemy takie mogą powstać w szczególności gdy aktywa są odsprzedawane osobom trzecim. Problemy takie mogą również pojawić się przy aktywach które są dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na rynku zorganizowanym.

Ryzyko walutowe

Jeśli aktywa UniSector: Biopharma są inwestowane w waluty inne niż waluta UniSector: Biopharma, w tej też walucie otrzymuje on przychody, spłaty i wpływy z tych inwestycji. Jeśli wartość tej waluty spadnie w stosunku do waluty UniSector: Biopharma, wartość waluty UniSector: Biopharma będzie podlegała stosownemu obniżeniu.

Ryzyko depozytariusza

Kiedy aktywa są przechowywane u depozytariusza, zwłaszcza zagranicą, istnieje ryzyko strat wynikających z niewypłacalności, naruszeń w dochowywaniu należytej staranności lub też niewłaściwego zachowania ze strony depozytariusza lub sub-depozytariusza.

W odniesieniu do sald kredytów bankowych udzielanych przez instytucje bankowe, istnieje ryzyko utraty w przypadku upadłości instytucji kredytowych prowadzących dany rachunek bankowy. Poprzez wymóg dywersyfikacji przestrzegany przez Spółkę Zarządzającą, dla każdej niewypłacalnej instytucji kredytowej straty mogą sięgnąć maximum 20 % wartości aktywów netto UniSector: Biopharma. W zakresie w jakim instytucja kredytowa jest członkiem systemu ochrony Federalnego Związku Niemieckich Volksbanks oraz Raiffaisenbanks, saldo kredytowe jest chronione od strat gwarancją instytucji wydaną przez ww. system ochrony.

Ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań płatniczych

Emitent papierów wartościowych będących w pośrednim lub bezpośrednim posiadaniu UniSector: Biopharma lub dłużnik w odniesieniu do roszczeń należących do UniSector: Biopharma może stać się niewypłacalny. To może spowodować, iż aktywa UniSector: Biopharma składające się z tych papierów wartościowych lub roszczeń staną się ekonomicznie bezwartościowe.

Ryzyko związane z drugą stroną transakcji

W zakresie, w jakim transakcje zawierane przez UniSector: Biopharma są przeprowadzane bez pośrednictwa giełdy lub rynku regulowanego istnieje ryzyko (przewyższające i wykraczające poza ogólne ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań płatniczych), że druga strona transakcji może nie wywiązać się lub nie w pełni wywiązać się ze swoich zobowiązań.

Ryzyko nieosiągnięcia celów inwestycyjnych UniSector: Biopharma

Nie można zagwarantować osiągnięcia celu inwestycyjnego UniSector: Biopharma, jak również osiągnięcia wyników inwestycyjnych, jakich mógłby sobie życzyć posiadacz tytułów UniSector: Biopharma. Wartość tytułów UniSector: Biopharma może wahać się, a często nawet spadać, powodując straty posiadaczy tytułów, szczególnie ze względu na ryzyko, któremu generalnie podlegają składniki lokat nabyte przez UniSector: Biopharma, a zwłaszcza ryzyko podejmowane przy wyborze poszczególnych składników lokat. Inwestorzy przyjmują ryzyko, iż mogą ewentualnie otrzymać mniejszą kwotę, niż początkowo zainwestowali. Ani Spółka Zarządzająca, ani strony trzecie nie dają gwarancji osiągnięcia konkretnego wyniku inwestycyjnego UniSector: Biopharma.“.

7) W Rozdziale III Prospektu, w treści pkt. 81.2 (dotychczasowy pkt. 81.1.) przed opisem Ryzyka Rynekowego dodano zapis w następującym brzmieniu:

„Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszu UniSector: Biopharma

Aktywa Subfunduszu inwestowane są w przeważającej części w tytuły uczestnictwa funduszu UniSector: Biopharma. Z tego względu inwestycja w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się z ponoszeniem ryzyk specyficznych dla konstrukcji Subfunduszu polegającej na inwestowaniu do 100% Aktywów w te tytuły uczestnictwa:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją;
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji;
- ryzyko braku możliwości dokonania wyceny Subfunduszu w związku brakiem wyceny funduszu UniSector: Biopharma;
- ryzyko wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dłuższym niż oczekiwanym przez uczestnika Subfunduszu okresie, wynikające z wypłacania środków z tytułu odkupienia przez Fundusz tytułów uczestnictwa UniSector: Biopharma. Taka sytuacja może mieć również miejsce w przypadku dni świątecznych w Republice Federalnej Niemiec lub Wielkim Księstwie Luksemburga;
- ryzyko zmiany statutu Funduszu w zakresie wprowadzenia określenia wartości aktywów netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu, w celu odwzorowania zaprzestania zbywania tytułów uczestnictwa przez UniSector: Biopharma.“.

8) W Rozdziale III Prospektu pkt 82 otrzymał następujące brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą uczestniczyć w zyskach płynących z inwestycji w tytuły uczestnictwa UniSector: BioPharma inwestującego głównie akcje spółek z sektora farmaceutycznego, biotechnologii i opieki medycznej.
- mają co najmniej 7 letni horyzont inwestycyjny,
- akceptują bardzo wysokie ryzyko inwestycyjne.“.

9) W rozdziale III Prospektu pkt. 84.7 otrzymuje następujące brzmienie:

„Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 161 ust. 1 pkt 2-13 Statutu.

Spółka Zarządzająca jest upoważniona do otrzymywania rocznej opłaty za zarządzanie do 1,75% aktywów netto BioPharma. Opłatę oblicza się na podstawie aktywów netto BioPharma na dzień kalendarzowy w danym miesiącu i będzie ona należna pierwszego dnia wyceny w następnym miesiącu.

Ponadto Spółka Zarządzająca otrzymuje roczną opłatę stałą do 0,5% rocznie aktywów netto UniSector: BioPharma za dzień kalendarzowy. Opłata stała pokrywa następujące płatności i wydatki:

- a) opłatę dla Banku Powiernika;
- b) opłaty powiernicze i depozytowe za bezpieczne przechowywanie aktywów zgodnie ze standardowymi praktykami bankowymi;
- c) opłaty dla audytorów;
- d) koszty wyznaczenia pełnomocników do celów głosowania;
- e) koszty podstawowych działań administracyjnych, takich jak rachunkowości Funduszu i obowiązków sprawozdawczych.

W zamian za zarządzanie UniSector: BioPharma Spółka może otrzymywać również opłatę za wyniki do 25% (maksymalnie) kwoty, o którą wyniki wartości jednostek przewyższają wyniki indeksu odniesienia na koniec okresu księgowego (wyniki lepsze niż indeks odniesienia), ale nie więcej niż 2,5% średniej wartości funduszu inwestycyjnego w okresie księgowym. Jeżeli wyniki wartości jednostek na koniec okresu księgowego będą niższe niż indeks odniesienia (wyniki ujemne w stosunku do poziomu odniesienia), Spółka nie otrzyma opłaty za wyniki. W związku z tym przy obliczaniu dodatniego wyniku w stosunku do poziomu odniesienia, na podstawie uzgodnionej kwoty maksymalnej wyliczona zostanie wartość ujemna na wartość jednostki, która zostanie przeniesiona na następny okres księgowy. W następnym okresie księgowym Spółka otrzyma opłatę za wyniki, tylko jeżeli kwota obliczona na koniec nowego okresu księgowego – na podstawie pozytywnego wyniku w stosunku do poziomu odniesienia – będzie przewyższać kwotę ujemną przeniesioną z poprzedniego okresu księgowego. W tym przypadku opłata za wyniki będzie odpowiadać różnicy pomiędzy tymi dwiema kwotami. Wszelkie pozostałe saldo ujemne na wartość jednostki zostanie ponownie przeniesione na następny okres księgowy. W przypadku ujemnego wyniku w stosunku do poziomu odniesienia na koniec następnego okresu księgowego, przeniesiona kwota ujemna zostanie dodana do kwoty wyliczonej w odniesieniu do nowego negatywnego wyniku. Przy wyliczaniu przysługujących opłat pod uwagę brane będą kwoty ujemne przeniesione z poprzednich pięciu okresów księgowych.“.

10) W Rozdziale III Prospektu pkt 87.1.1. otrzymał następujące brzmienie:

„Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego UniInstitutional Global High Dividend Equities („UniInstitutional Global High Dividend Equities“) zarządzanego przez Union Investment Privatfonds GmbH (zwaną dalej w części dotyczącej subfunduszu UniAkcje Globalny Dywidendowy „Spółką“ lub „Spółką zarządzającą“).“.

11) W Rozdziale III Prospektu pkt 87.1.2. otrzymał następujące brzmienie:

„Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem że są zbywalne,
- 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – minimum 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 6) depozyty bankowe – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.“.

12) W Rozdziale III Prospektu po pkt 87.1.2. dodaje się nowy pkt. 87.1.3. w następującym brzmieniu:

„87.1.3. Aktywa funduszu UniInstitutional Global High Dividend Equities mogą być lokowane w następujące kategorie lokat:

- 1) Co najmniej 51% wartości UniInstitutional Global High Dividend Equities muszą stanowić akcje wyemitowane przez krajowych i zagranicznych emitentów, które muszą charakteryzować się ponadprzeciętną stopą dywidendy w chwili zakupu i/lub oczekiwaną przyszłą stopą dywidendy na takim poziomie.
- 2) Spółka może inwestować do 49% aktywów UniInstitutional Global High Dividend Equities we wszystkie instrumenty rynku pieniężnego dozwolone zgodnie z ogólnymi zasadami polityki inwestycyjnej tego funduszu. Instrumenty rynku pieniężnego nabyte z przyrzeczeniem odkupu zalicza się do limitów inwestycyjnych określonych w prawie niemieckim.
- 3) Przenoszalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta można pozyskiwać do wartości 10% aktywów UniInstitutional Global High Dividend Equities, a wartość ogółem przenoszalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego tego emitenta nie może przekraczać 40% aktywów UniInstitutional Global High Dividend Equities.
- 4) Do 49% aktywów Funduszu Inwestycyjnego mogą stanowić depozyty bankowe.
- 5) Do 10% aktywów UniInstitutional Global High Dividend Equities mogą stanowić wszystkie pozostałe instrumenty finansowe dozwolone zgodnie ogólnymi warunkami działalności inwestycyjnej UniInstitutional Global High Dividend Equities. Do nabywanych instrumentów rynku pieniężnego z przyrzeczeniem odkupu stosuje się limity inwestycyjne określone w prawie niemieckim.
- 6) Spółka może realizować transakcje dotyczące instrumentów pochodnych na potrzeby hedgingu, skutecznego zarządzania portfelem, oraz w celu osiągnięcia dodatkowego dochodu z odsetek (tzn. także w celach spekulacyjnych). Może to przynajmniej czasowo

zwiększyć ryzyko straty, na jakie narażony jest UniInstitutional Global High Dividend Equities.

- 7) Potencjalne ryzyko rynkowe UniInstitutional Global High Dividend Equities może wzrosnąć w przypadku korzystania z instrumentów pochodnych. Nie wolno jednakże przekroczyć maksymalnej wartości 200% potencjalnego ryzyka rynkowego związanego z porównywalnym portfelem niezawierającym instrumentów pochodnych (portfela odniesienia). Ryzyko rynkowe oznacza ryzyko wynikające z niekorzystnych dla UniInstitutional Global High Dividend Equities zmian cen rynkowych. Na potrzeby obliczenia potencjalnego ryzyka rynkowego związanego z korzystaniem z instrumentów pochodnych Spółka stosuje podejście kwalifikowane, którego definicję zawiera niemiecka Regulacja w sprawie instrumentów pochodnych (Regulacja w sprawie zarządzania ryzykiem i pomiaru ryzyka przy korzystaniu z instrumentów pochodnych, transakcji pożyczki papierów wartościowych i umów odkupu w związku z funduszami inwestycyjnymi zgodnie z KABG). Ryzyka związane z korzystaniem z instrumentów pochodnych kontroluje się przy pomocy procesu zarządzania ryzykiem, który umożliwia monitorowanie i pomiar ryzyka związanego z pozycjami inwestycyjnymi oraz jego udział w ogólnym profilu ryzyka danego portfela inwestycyjnego w dowolnej chwili.
- 8) Na rachunek UniInstitutional Global High Dividend Equities i w zakresie wyznaczonym przez zasady inwestowania Spółka może kupować i sprzedawać opcje kupna i sprzedaży przenoszalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, indeksów finansowych w rozumieniu art. 9(1) Dyrektywy 2007/16/KE, stóp procentowych, kursów wymiany i walut, a także obracać warrantami. Kontrakty na opcje przyznają osobie trzeciej za odpłatnością (premia za przedterminowy wykup) prawo żądania dostarczenia lub nabycia aktywów lub zapłaty kwoty różnicy, bądź też prawo pozyskania odpowiednich praw z opcji za ustaloną z góry cenę (cena wykonania) w pewnym okresie lub z chwilą jego upływu. Opcje lub warranty muszą być wykonalne albo w ciągu całego okresu, albo też na chwilę jego upływu. Ponadto wartość opcji na chwilę wykonania musi być liniowo zależna od dodatniej lub ujemnej różnicy pomiędzy ceną instrumentu bazowego a ceną rynkową tego instrumentu; wartość ta wynosi zero, jeśli różnica opatrzona jest odwrotnym znakiem (plus/minus).
- 9) Na rachunek UniInstitutional Global High Dividend Equities i w zakresie wyznaczonym przez zasady inwestowania Spółka może zawierać kontrakty terminowe futures/forward na wszystkie przenoszalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dozwolone dla Funduszu Inwestycyjnego, jak również na indeksy finansowe w rozumieniu art. 9(1) Dyrektywy 2007/16/KE, stopy procentowe, kursy wymiany i waluty. Kontrakty futures/forward bezwarunkowo wiążą obie strony, nakładając na nie obowiązek sprzedaży lub kupna konkretnej ilości pewnego instrumentu bazowego za uzgodnioną cenę konkretnego dnia (data wykonania) lub w określonych ramach czasowych.
- 10) Na rachunek UniInstitutional Global High Dividend Equities i w zakresie wyznaczonym przez zasady inwestowania Spółka może zawierać wszystkie dozwolone transakcje

zamiany (swap), w tym zwłaszcza transakcje swap odsetkowe, walutowe, odsetkowo-walutowe i swapy variance. Dotyczy to także opcji na transakcje swap. W imieniu UniInstitutional Global High Dividend Equities Spółka może zawierać wyłącznie opcje swapowe złożone z opisanych powyżej opcji i swapów.

- 11) Spółka może zawierać dla UniInstitutional Global High Dividend Equities proste standardowe swapy ryzyka kredytowego mające służyć jako zabezpieczenie poszczególnych ryzyk kredytowych tego Funduszu. Postanowienia dotyczące swapów stosuje się odpowiednio.
 - 12) Spółka może także kupować w imieniu UniInstitutional Global High Dividend Equities opisane powyżej instrumenty finansowe, jeśli zostały one objęte sekurytyzacją. W przypadku transakcji dotyczących instrumentów finansowych możliwa jest także sekurytyzacja częściowa (na przykład obligacje z warrantami). Stwierdzenia dotyczące ryzyka i możliwości odnoszą się odpowiednio do takich sekurytyzowanych instrumentów finansowych z tym, że ryzyko straty ogranicza się w przypadku takich instrumentów do wartości przenoszalnego papieru wartościowego.
 - 13) Na rachunek UniInstitutional Global High Dividend Equities Spółka może zawierać transakcje dotyczące instrumentów pochodnych dopuszczonych do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub objęte innym rynkiem zorganizowanym, lecz także transakcje dotyczące tak zwanych pozagiełdowych (OTC) instrumentów pochodnych.
 - 14) Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych, które nie zostały dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub objęte innym rynkiem zorganizowanym Spółka może zawierać wyłącznie z odpowiednimi instytucjami kredytowymi lub podmiotami świadczącymi usługi finansowe w ramach standardowych umów ramowych. W przypadku pozagiełdowych instrumentów pochodnych ryzyko strony przeciwnej nie może przekraczać 5% aktywów Funduszu Inwestycyjnego. Jeśli strona przeciwna jest instytucją kredytową utworzoną w UE, w państwie-sygnatariuszu EOG lub w państwie niebędącym członkiem UE z porównywalnym poziomem nadzoru ostrożnościowego, ryzyko strony przeciwnej może wynosić do 10% aktywów Funduszu Inwestycyjnego. Transakcji dotyczących pozagiełdowych instrumentów pochodnych, które zawierane są z centralną izbą rozrachunkową giełdy papierów wartościowych lub innego rynku zorganizowanego w roli strony kontraktu, nie zalicza się do limitów strony przeciwnej, jeśli dane instrumenty pochodne objęte są codzienną wyceną według cen rynkowych z codziennym rozliczeniem marży. Roszczenia Funduszu Inwestycyjnego wobec pośredników zalicza się jednakże do takiego limitu nawet wówczas, gdy dany instrument pochodny stanowi przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku zorganizowanym.“.
- 13) W Rozdziale III Prospektu pkt 87.2.1. otrzymuje następujące brzmienie:**
- „Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70% Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) UniInstitutional Global High Dividend Equities. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie

lokata, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 164 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.“.

14) W Rozdziale III Prospektu po pkt 87.2.1. dodaje się nowy pkt. 87.2.2. w brzmieniu określonym poniżej oraz dokonuje się zmiany numeracji dotychczasowych pkt. 87.2.2. - 87.2.7. na 87.2.3.- 87.2.8.:

„Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa UniInstitutional Global High Dividend Equities jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.“.

15) W Rozdziale III Prospektu pkt 87.2.4. (dotychczasowy pkt. 87.2.3.) otrzymuje następujące brzmienie:

„Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w 87.1.2. ppkt 2) są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt. 87.2.3., powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) ryzykiem kredytowym,
- 6) wyceny,
- 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.“.

- 16) **W Rozdziale III Prospektu dodaje się nowy pkt. 88.1. w brzmieniu określonym poniżej oraz dokonuje się zmiany numeracji dotychczasowych pkt. 88.1. – 88.2.1 na 88.2 – 88.3.1:**

„88.1.Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszu UniInstitutional Global High Dividend Equities

Aktywa Subfunduszu inwestowane są w przeważającej części w tytuły uczestnictwa funduszu UniInstitutional Global High Dividend Equities. Z tego względu inwestycja w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się z ponoszeniem ryzyk specyficznych dla konstrukcji Subfunduszu polegającej na inwestowaniu do 100% Aktywów w te tytuły uczestnictwa:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją;
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji;
- ryzyko braku możliwości dokonania wyceny Subfunduszu w związku brakiem wyceny funduszu UniInstitutional Global High Dividend Equities;
- ryzyko wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dłuższym niż oczekiwanym przez uczestnika Subfunduszu okresie, wynikające z wypłacania środków z tytułu odkupienia przez Fundusz tytułów uczestnictwa UniInstitutional Global High Dividend Equities. Taka sytuacja może mieć również miejsce w przypadku dni świątecznych w Republice Federalnej Niemiec lub Wielkim Księstwie Luksemburga;
- ryzyko zmiany statutu Funduszu w zakresie wprowadzenia określenia wartości aktywów netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu, w celu odzworowania zaprzestania zbywania tytułów uczestnictwa przez UniInstitutional Global High Dividend Equities.“.

- 17) **W Rozdziale III Prospektu, w treści pkt. 88.2 (dotychczasowy pkt. 88.1.) przed opisem Ryzyka Rynkowego dodano zapis w następującym brzmieniu:**

Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszu UniInstitutional Global High Dividend Equities

Aktywa Subfunduszu inwestowane są w przeważającej części w tytuły uczestnictwa funduszu UniInstitutional Global High Dividend Equities. Z tego względu inwestycja w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wiąże się z ponoszeniem ryzyk specyficznych dla konstrukcji Subfunduszu polegającej na inwestowaniu do 100% Aktywów w te tytuły uczestnictwa:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją;
- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji;
- ryzyko braku możliwości dokonania wyceny Subfunduszu w związku brakiem wyceny funduszu UnilInstitutional Global High Dividend Equities;
- ryzyko wypłaty środków z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu w dłuższym niż oczekiwanym przez uczestnika Subfunduszu okresie, wynikające z wypłacania środków z tytułu odkupienia przez Fundusz tytułów uczestnictwa UnilInstitutional Global High Dividend Equities. Taka sytuacja może mieć również miejsce w przypadku dni świątecznych w Republice Federalnej Niemiec lub Wielkim Księstwie Luksemburga;
- ryzyko zmiany statutu Funduszu w zakresie wprowadzenia określenia wartości aktywów netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa Subfunduszu, w celu odwzorowania zaprzestania zbywania tytułów uczestnictwa przez UnilInstitutional Global High Dividend Equities.

18) W Rozdziale III Prospektu pkt 89. otrzymuje następujące brzmienie:

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą uczestniczyć w zyskach płynących z inwestycji w tytułu uczestnictwa UnilInstitutional Global High Dividend Equities, inwestującego w akcje spółek dywidendowych,
- mają co najmniej 5 letni horyzont inwestycyjny,
- akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne.“.

19) W Rozdziale III Prospektu pkt 91.7 otrzymuje następujące brzmienie:

„Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu, o których mowa w art. 169 ust. 1 pkt 2-13 Statutu.

Spółka Zarządzająca otrzymuje dzienną opłatę z tytułu zarządzania UnilInstitutional Global High Dividend Equities. Za zarządzanie UnilInstitutional Global High Dividend Equities Spółka Zarządzająca otrzymuje dzienne wynagrodzenie w wysokości maksymalnie 1% wartości aktywów określonej na każdy dzień giełdowy. Spółka może pobierać niższą opłatę za

zarządzanie UnInstitutional Global High Dividend Equities lub jedną bądź kilkoma klasami jednostek lub odstąpić od pobierania takiej opłaty.

W zamian za aranżowanie, przygotowanie i realizację transakcji pożyczki i odkupu papierów wartościowych w imieniu UnInstitutional Global High Dividend Equities, Spółka otrzyma ryczałtową opłatę wynoszącą do 49% dochodu z takich transakcji. Koszty wynikłe z przygotowania i realizacji tych transakcji, w tym opłaty na rzecz osób trzecich, pokrywa Spółka. W chwili obecnej opłatę ryczałtową pobiera się za aranżowanie, przygotowanie i realizację w imieniu UnInstitutional Global High Dividend Equities transakcji pożyczki papierów wartościowych i odkupu.

Ponadto Spółka otrzymuje dzienną opłatę ryczałtową od UnInstitutional Global High Dividend Equities w wysokości maksymalnie 0,01% wartości aktywów UnInstitutional Global High Dividend Equities określonej na każdy dzień giełdowy. Opłata ryczałtowa pokrywa następujące płatności i wydatki na rzecz osób trzecich, jakimi nie obciąża się osobno Funduszu Inwestycyjnego:

- 1) wynagrodzenie depozytariusza;
- 2) wynagrodzenie powiernika i depozytariusza z tytułu przechowywania aktywów, zgodnie ze standardowymi praktykami bankowymi;
- 3) koszty audytu UnInstitutional Global High Dividend Equities, który przeprowadzają jego niezależni audytorzy;
- 4) koszty publikacji podstaw opodatkowania i poświadczenia sporządzenia zeznań podatkowych zgodnie z niemieckimi przepisami podatkowymi;
- 5) koszty mianowania prokurentów z prawem udziału w głosowaniu;
- 6) koszty pozyskiwania i utrzymywania danych;
- 7) koszty sprawozdawczości;
- 8) koszty związane z usługami księgowymi na rzecz UnInstitutional Global High Dividend Equities;
- 9) koszty związane z nadzorem i zarządzaniem ryzykiem UnInstitutional Global High Dividend Equities (kontrola ryzyka).

Maksymalna kwota kosztów, która może być potrącona z aktywów UnInstitutional Global High Dividend Equities na koszty wynagrodzenia za zarządzanie nie może przekraczać w stosunku rocznym 1,6 % wartości aktywów netto na każdy dzień pracy giełdy.“.

- 20) Tekst jednolity Statutu Funduszu stanowiący załącznik nr 2 do Prospektu Informacyjnego został zaktualizowany o zmiany wchodzące w życie z dniem 1 października 2015 r.**

Zmiany wchodzą w życie w dniu ukazania się ogłoszenia.