

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO  
UNIFUNDUSZE  
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
Z DNIA 29 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., w dniu 1 października 2015 r., w dniu 9 października 2015 r., oraz w dniu 29 października 2015 r.

Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego prospektu informacyjnego: 29 października 2015 r”.

- 2) **W Rozdziale III Prospektu pkt. 6.7. ppkt. 2 lit a) otrzymał następujące brzmienie:**  
„Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy bądź SGB Zagraniczny na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu,“.
- 3) **W Rozdziale III Prospektu pkt. 94.1.1. 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 PrivatFonds: Kontrolliert („PrivatFonds”) zarządzanego przez Union Investment Privatfonds GmbH (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką“ lub „Spółką zarządzającą“).”.
- 4) **W Rozdziale III Prospektu pkt. 94.1.2. 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 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,  
5) waluty obce – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,  
6) depozyty bankowe - od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.”.
- 5) **W Rozdziale III Prospektu po pkt. 94.1.2. dodaje się nowy pkt. 94.1.3. w następującym brzmieniu:**  
„94.1.3. Aktywa funduszu PrivatFonds: Kontrolliert mogą być lokowane w następujące kategorie lokat definiowanych zgodnie z prawem niemieckim:  
a) papiery wartościowe,  
b) instrumenty rynku pieniężnego,  
c) lokaty bankowe,  
d) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych,  
e) instrumenty pochodne,  
f) pozostałe instrumenty finansowe.  
1) PrivatFonds: Kontrolliert nie posiada określonego kierunku inwestycji. Zdefiniowanie tymczasowego kierunku inwestycji nie kłóci się z brakiem generalnego kierunku inwestycji. Zasadniczo należy liczyć się, że warunkiem osiągnięcia celu inwestycji w PrivatFonds: Kontrolliert konieczne będzie częstsze przeprowadzanie alokacji środków.  
2) PrivatFonds: Kontrolliert może inwestować we wszystkie dopuszczalne składniki aktywów. Przy doborze i wazeniu nabywanych aktywów uwzględnia się między innymi współczynnik

ryzyka „Value at Risk” (VaR) (wartość zagrożona ryzykiem), dzięki czemu istnieje możliwość kontrolowania wahań wartości.

- 3) Do papierów wartościowych nabywanych z przyrzeczeniem odkupu stosuje się na limity inwestycyjne określone w prawie niemieckim.
- 4) Do 100 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert spółka może inwestować we wszystkie dopuszczalne instrumenty rynku pieniężnego zgodnie z prawem niemieckim. Do nabywanych instrumentów rynku pieniężnego z przyrzeczeniem odkupu stosuje się limity inwestycyjne określone w prawie niemieckim.
- 5) W papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednego emitenta (dłużnika) spółka może lokować nie więcej niż 10 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert, przy czym ogólna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego tych emitentów nie może być wyższa niż 40 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert.
- 6) Do 100 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert spółka może lokować w depozyty bankowe.
- 7) Do 100 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert może być lokowanych we wszystkie dopuszczalne aktywa inwestycyjne stosownie do ogólnych zasad polityki inwestycyjnej PrivatFonds: Kontrolliert. Spółka może nabywać wszystkie dopuszczalne rodzaje jednostek udziałowych funduszy inwestycyjnych, akcyjnych spółek inwestycyjnych oraz funduszy zarządzanych przez zagraniczne spółki inwestycyjne. W jednostki uczestnictwa jednego tylko funduszu inwestycyjnego Spółka może lokować jedynie nie więcej niż 20 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert. Na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert Spółka nie może nabywać więcej niż 25 % wyemitowanych jednostek innego krajowego lub zagranicznego funduszu inwestycyjnego. W tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Spółka może inwestować w sumie nie więcej niż 30 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert. Nabywane tytuły uczestnictwa z przyrzeczeniem odkupu zalicza się na limity inwestycyjne określone w prawie niemieckim.
- 8) Instrumenty pochodne Spółka Zarządzająca stosować będzie w celu zabezpieczenia, efektywnego doboru składników portfela i uzyskiwania dodatkowych zysków, tzn. także w celach spekulacyjnych. Może to powodować przynajmniej przejściowe zwiększenie ryzyka poniesienia straty przez PrivatFonds: Kontrolliert.
- 9) W celu określenia stopnia wykorzystania instrumentów pochodnych Spółka Zarządzająca posługuje się metodą kwalifikowaną i może – pod warunkiem stosowania właściwego systemu zarządzania ryzykiem – inwestować na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert we wszelkiego rodzaju instrumenty pochodne lub instrumenty finansowe zawierające składnik pochodny zgodnie z art. 10 ust. 1 dyrektywy 2007/16/EG, które są pochodnymi aktywów, które mogą być nabywane na rzecz PrivatFonds: Kontrolliert, lub indeksów finansowych zgodnie z art. 9 ust. 1 dyrektywy 2007/16/EG, a także stóp procentowych, kursów wymiany lub walut. Zalicza się do nich w szczególności opcje, terminowe kontrakty finansowe i swapy oraz ich kombinacje.
- 10) Dopuszcza się sytuację, żeby przez zastosowanie instrumentów pochodnych następował wzrost potencjału ryzyka rynkowego PrivatFonds: Kontrolliert. Nie może on jednak nigdy

przekroczyć maksymalnej wartości 20 % wartości PrivatFonds: Kontrolliert. Pod pojęciem ryzyka rynkowego rozumie się ryzyko wynikające z niekorzystnego dla PrivatFonds: Kontrolliert rozwoju cen rynkowych. Do określania potencjału ryzyka rynkowego zastosowania instrumentów pochodnych spółka stosuje metodę kwalifikowaną zgodnie z rozporządzeniem o zarządzaniu ryzykiem i jego pomiarze przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, pożyczek pod zastaw papierów wartościowych i transakcji z przyrzeczeniem odkupu w funduszach inwestycyjnych zgodnie z kodeksem inwestycji kapitałowych („rozporządzenie w sprawie instrumentów pochodnych”). Rodzaje ryzyka związanego ze stosowaniem instrumentów pochodnych zarządzane są zgodnie z procedurą zarządzania ryzykiem, która w każdym czasie pozwala na nadzorowanie i pomiar ryzyka związanego z daną pozycją inwestycyjną oraz jego odnośnego udziału w ogólnym profilu ryzyka portfela inwestycyjnego.

- 11) W ramach założeń inwestycyjnych spółka ma prawo nabywać i sprzedawać na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert opcje kupna i opcje sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz indeksów finansowych określonych w art. 9 ust. 1 dyrektywy 2007/16/EG, stóp odsetkowych, kursów wymiany lub walut oraz uczestniczyć w obrocie warrantami. W ramach transakcji opcyjnych osoba trzecia otrzymuje w zamian za wynagrodzenie ( premia opcyjna) prawo domagania się przez określony czas lub na koniec określonego okresu dostawy lub odbioru składników majątkowych lub zapłaty kwoty różnicy po z góry uzgodnionej cenie (cena bazowa) lub też nabycia odpowiednich praw opcji. Opcje lub warranty muszą przewidywać możliwość ich wykonania przez cały okres ważności lub na koniec tego okresu. Poza tym wartość opcji musi zależeć w momencie wykonania liniowo od dodatniej lub ujemnej różnicy między ceną bazową a ceną rynkową instrumentu bazowego i uzyskuje wartość zero, jeżeli różnica ma znak odwrotny.
- 12) W ramach założeń inwestycyjnych spółka ma prawo zawierać na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert kontrakty terminowe opiewające na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które mogą być nabyte na poczet PrivatFonds: Kontrolliert, oraz na indeksy finansowe określone w art. 9 ust. 1 dyrektywy 2007/16/EG, a także stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty. Kontrakty terminowe stanowią dla obu kontrahentów bezwarunkowo zobowiązujące porozumienia dotyczące kupna lub sprzedaży w określonym momencie, w dacie wymagalności lub w ciągu określonego okresu określonej ilości określonego instrumentu bazowego po uzgodnionej z góry cenie.
- 13) W ramach założeń inwestycyjnych spółka ma prawo zawierać na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert wszelkie dopuszczalne transakcje swap, w szczególności swapy procentowe, walutowe, walutowo-procentowe i typu variance. Obejmuje to także opcje na transakcje swap.
- 14) Spółka może zawierać na rzecz PrivatFonds: Kontrolliert proste, standardowe transakcje swap typu default, które wykorzystywane są do zabezpieczenia przed poszczególnymi rodzajami ryzyka kredytowego występującymi w PrivatFonds: Kontrolliert.

- 15) Opisane powyżej instrumenty finansowe spółka może nabywać także wówczas, jeżeli mają one postać papierów wartościowych. Przy tym transakcje, których przedmiotem są instrumenty finansowe, mogą być zawarte w papierach wartościowych nawet tylko w części (np. warranty opcyjne). Postanowienia dotyczące szans i ryzyka obowiązują odpowiednio w stosunku do takich instrumentów finansowych mających postać papierów wartościowych, jednak pod warunkiem, że ryzyko utraty instrumentów finansowych w postaci papierów wartościowych musi być ograniczone do wartości danego waloru.
- 16) Spółka ma prawo realizować na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert zarówno transakcje pochodne, które dopuszczone są do obrotu na giełdzie lub w ramach w innego rynku zorganizowanego, jak i tzw. transakcje pozagiełdowe (over the counter, OTC).
- 17) Transakcje pochodne, które nie są dopuszczone do obrotu na giełdzie lub w ramach innego rynku zorganizowanego, spółka może realizować tylko z odpowiednimi instytucjami kredytowymi lub instytucjami finansowymi w oparciu o standardowe umowy ramowe. W przypadku instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu pozagiełdowego ryzyko kontrahenta ograniczone jest w odniesieniu do jednego partnera umowy do 5% wartości PrivatFonds: Kontrolliert. W przypadku, kiedy kontrahentem jest instytucja kredytowa z siedzibą w Unii Europejskiej, na Europejskim Obszarze Gospodarczym lub w państwie trzecim o porównywalnym poziomie nadzoru ryzyko kontrahenta nie może wynieść więcej niż 10% wartości PrivatFonds: Kontrolliert. Instrumentów pochodnych, które są przedmiotem obrotu pozagiełdowego i zawierane są z centralną jednostką rozrachunkową giełdy lub innego zorganizowanego rynku jako kontrahentem, nie zalicza się na poczet limitów kontrahenta, o ile instrumenty pochodne podlegają codziennej wycenie według kursów rynkowych z jednoczesnym codziennym wyrównaniem minimalnych kwot. Roszczenia PrivatFonds: Kontrolliert wobec pośrednika zalicza się jednak na poczet obowiązujących limitów, nawet jeśli instrument pochodny jest przedmiotem obrotu na giełdzie lub w ramach innego rynku zorganizowanego.
- 18) Spółka inwestuje powierzony jej kapitał na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert z uwzględnieniem zaleceń ustawowych i ostrożnościowych, w szczególności postanowień rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych. Ponadto spółka przestrzega odnośnych szczegółowo określonych restrykcji inwestycyjnych. Stosowane mogą być przy tym – przy zachowaniu restrykcji inwestycyjnych – instrumenty pochodne, pożyczki pod zastaw papierów wartościowych lub transakcje z przyrzeczeniem odkupu, a także mogą być zaciągane krótkoterminowe kredyty, co pozwala na wykorzystanie efektu dźwigni względem PrivatFonds: Kontrolliert. Spółka identyfikuje związane z tym rodzaje ryzyka, dokonuje ich oceny, nadzoruje je i kieruje nimi. W przypadkach naruszenia limitów nadzór zleca ich jak najszybsze zmniejszenie, a zarząd spółki otrzymuje odpowiednią informację.
- 19) W wyniku zastosowania instrumentów pochodnych ryzyko rynkowe może wzrosnąć nie więcej niż dwukrotnie lub podlegająca przypisaniu potencjalna kwota ryzyka rynkowego nie może w żadnym momencie przekroczyć 20 procent wartości PrivatFonds: Kontrolliert.

20) Maksymalna, oczekiwana przez spółkę wartość finansowej dźwigni po obliczeniu metodą brutto wynosi 800 %. W zależności od sytuacji na rynku wartość dźwigni finansowej może jednak się wahać, tak że pomimo stałego nadzorowania przez spółkę podane maksymalne wartości mogą zostać przekroczone.“.

**6) W Rozdziale III Prospektu pkt. 94.2. otrzymuje następujące brzmienie:**

„94.2.1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa PrivatFonds: Kontrolliert. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorię lokat, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 148 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu Subfunduszu jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorii lokat określone w art. 148 ust. 2 Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągnięcia zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

94.2.2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa PrivatFonds: Kontrolliert 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 punkcie 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.

94.2.3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w pkt 94.1.2. 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.

94.2.4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w 94.1.2. 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. 94.2.3., 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.

94.2.5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w 94.1.2. ppkt 3) Statutu określone są w art. 148 ust. 12 Statutu.

94.2.6. Inwestycje w lokaty wskazane w 94.1.2. 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.

94.2.7. W odniesieniu do lokat wskazanych w 94.1.2. 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.

94.2.8. 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.“.

- 7) **W Rozdziale III Prospektu w pkt. 95 dodaje się nowy pkt. 95.1. w brzmieniu określonym poniżej oraz dokonuje się zmiany numeracji dotychczasowych pkt. 95.1. – 95.2.1 na 95.2. – 95. 3.1:**

**„95.1. Główne ryzyka wynikające z działalności PrivatFonds: Kontrolliert**

Investowanie do 100% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa PrivatFonds: Kontrolliert wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka wynikającego z działalności PrivatFonds: Kontrolliert.

### **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 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 PrivatFonds: Kontrolliert nie są wykonywane/są wykonywane w walutach niezamiennych z powodu ograniczeń dewizowych.

### **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 PrivatFonds: Kontrolliert. Nabycie takich aktywów pociąga za sobą ryzyko braku płynności co może mieć wpływ na wahania cen aktywów PrivatFonds: Kontrolliert, 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 PrivatFonds: Kontrolliert są inwestowane w waluty inne niż waluta PrivatFonds: Kontrolliert, w tej też walucie otrzymuje on przychody, spłaty i wpływy z tych inwestycji. Jeśli wartość tej waluty spadnie w stosunku do waluty PrivatFonds: Kontrolliert, wartość waluty PrivatFonds: Kontrolliert 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 PrivatFonds: Kontrolliert. 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 PrivatFonds: Kontrolliert lub dłużnik w odniesieniu do roszczeń należących do PrivatFonds: Kontrolliert może stać się niewypłacalny. To może spowodować, iż aktywa PrivatFonds: Kontrolliert 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 PrivatFonds: Kontrolliert 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 PrivatFonds: Kontrolliert**

Nie można zagwarantować osiągnięcia celu inwestycyjnego PrivatFonds: Kontrolliert, jak również osiągnięcia wyników inwestycyjnych, jakich mógłby sobie życzyć posiadacz tytułów PrivatFonds: Kontrolliert. Wartość tytułów PrivatFonds: Kontrolliert może wahać się, a często nawet spadać, powodując straty posiadaczy tytułów, szczególnie ze względu na ryzyko, któremu generalnie podlegają składniki lokat nabyte przez PrivatFonds: Kontrolliert, 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 PrivatFonds: Kontrolliert.“.

#### **8) W Rozdziale III Prospektu w treści pkt. 95.2. (dotychczas 95.1.) przed opisem „Ryzyka Rynkowego” dodaje się nowy zapis w poniższym brzmieniu:**

##### **„Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszu PrivatFonds: Kontrolliert**

Aktywa Subfunduszu inwestowane są w przeważającej części w tytuły uczestnictwa funduszu PrivatFonds: Kontrolliert. 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 PrivatFonds: Kontrolliert;
- 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 funduszu PrivatFonds: Kontrolliert. 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 PrivatFonds: Kontrolliert.“.

**9) W Rozdziale III Prospektu pkt. 96. otrzymuje następujące brzmienie:**

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą uczestniczyć w zyskach płynących z inwestycji w tytuły uczestnictwa PrivatFonds: Kontrolliert,
- mają co najmniej 4 letni horyzont inwestycyjny,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne.“.

**10) W Rozdziale III Prospektu pkt 98.4.1. otrzymuje następujące brzmienie:**

„W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa do godziny 9:00 włącznie oraz potwierdzi, na podstawie wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza, że środki na pokrycie zlecenia wpłynęły na rachunek bankowy Funduszu do godziny 9:00, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z trzeciego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa po godzinie 9:00, lub zlecenie nabycia jednostek otrzymane do godziny 9:00 włącznie nie miało do godziny 12:00 pokrycia w środkach pieniężnych, zgodnie z danymi z wyciągu bankowego udostępnionego Agentowi Transferowemu przez Depozytariusza, nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z czwartego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia.“.

**11) W Rozdziale III Prospektu pkt 98.4.2. otrzymuje następujące brzmienie:**

„Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny przed godziną 9:00, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z trzeciego Dnia Wyceny następującego po

Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia. W przypadku gdy warunki określone w zdaniu poprzednim nie zostaną spełnione w Dniu Wyceny przed godziną 9:00, obowiązuje cena odkupienia z czwartego Dnia Wyceny następującego po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał zlecenie odkupienia.“.

**12) W Rozdziale III Prospektu pkt. 98.7. 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. 153 ust. 1 pkt 2-13 Statutu.

Z tytułu zarządzania PrivatFonds: Kontrolliert spółka zarządzająca pobiera opłatę dzienną w wysokości 1/365 (w latach przestępnych: 1/366) od maksymalnie 2,0% wartości aktywów netto ustalonej w dniu sesji giełdowej. Spółka ma prawo do ustalenia niższej opłaty za zarządzanie dla PrivatFonds: Kontrolliert lub proporcjonalnie dla jednej lub kilku klas jednostek, wedle własnego uznania.

Ponadto spółce przysługuje opłata ryczałtowa za zorganizowanie, przygotowanie oraz przeprowadzenie transakcji pożyczek i odkupu papierów wartościowych na rachunek PrivatFonds: Kontrolliert w wysokości do 49% dochodów uzyskanych z powyższych transakcji. Koszty powstałe w związku z przygotowaniem i przeprowadzeniem transakcji, o których mowa powyżej, a także należności na rzecz osób trzecich ponosi spółka. Wysokość wspomnianej powyżej opłaty ryczałtowej za zorganizowanie, przygotowanie oraz przeprowadzenie transakcji pożyczek i odkupu papierów wartościowych zostaje podana w prospekcie informacyjnym spółki.

Ponadto spółka pobiera ze środków PrivatFonds: Kontrolliert ryczałtową opłatę dzienną w wysokości 1/365 (w latach przestępnych: 1/366) od maksymalnie 0,3% wartości aktywów netto ustalonej w dniu sesji giełdowej. Opłata ta jest przeznaczona na pokrycie następujących należności i kosztów, którymi PrivatFonds: Kontrolliert nie jest obciążany osobno:

- a) wynagrodzenie depozytariusza;
- b) bankowe opłaty depozytowe i powiernicze za przechowywanie aktywów PrivatFonds: Kontrolliert;
- c) koszty badania PrivatFonds: Kontrolliert przez biegłego rewidenta;
- d) koszty ogłoszenia podstawy opodatkowania i wykazania, że pozycje dotyczące podatku zostały ustalone zgodnie z przepisami niemieckiego prawa podatkowego;
- e) koszty powołania pełnomocników do głosowania;
- f) wynagrodzenie za dostarczanie i obsługę danych;
- g) wynagrodzenie za sporządzanie sprawozdań i powiadomień;
- h) wynagrodzenie za prowadzenie rachunkowości PrivatFonds: Kontrolliert;
- i) Wynagrodzenie związane z kontrolowaniem ryzyka oraz zarządzaniem ryzykiem PrivatFonds: Kontrolliert (controlling ryzyka).

Oplata ryczałtowa może zostać pobrana z PrivatFonds: Kontrolliert w dowolnym terminie. Spółka zobowiązana jest podać w prospekcie informacyjnym oraz w sprawozdaniu rocznym i półrocznym obowiązującą na dany dzień wysokość opłaty ryczałtowej.”.

- 13) Treść tekstu jednolitego statutu Funduszu stanowiącego Załącznik nr 2 do Prospektu Informacyjnego została zaktualizowana o zmiany wchodzące w życie w dniu 29 października 2015 r.**

**Zmiany wchodzą w życie w dniu ukazania się ogłoszenia.**