

OGŁOSZENIE
Z DNIA 25 LUTEGO 2021 R.
O ZMIANIE STATUTU
GENERALI FUNDUSZE SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO

Niniejszym, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianie statutu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w ten sposób, że:

1) w art. 4 ust. 1 pkt 18) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„18) Generali Akcji Ekologicznych,”;

2) tytuł art. 9a otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 9a. Utworzenie Subfunduszy SGB Dłużny, Generali Aktywny Dochodowy, SGB Bankowy, Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Amerykańskich, Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcji Ekologicznych, Absolutnej Stopy Zwrotu: 11 i Absolutnej Stopy Zwrotu: 12”;

3) w art. 9a ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Fundusz, bez konieczności zmiany Statutu, może utworzyć Subfundusze, o nazwach SGB Dłużny, Generali Aktywny Dochodowy, SGB Bankowy, Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Absolutnej Stopy Zwrotu: 7, Absolutnej Stopy Zwrotu: 8, Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcji Ekologicznych, Absolutnej Stopy Zwrotu: 11, Absolutnej Stopy Zwrotu: 12.”;

4) w art. 9a ust. 11 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„11. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy SGB Dłużny i SGB Bankowy objętych zapisem wynosi 1000 złotych. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Generali Akcji Europejskich, Generali Akcji Amerykańskich, Generali Obligacje Zamienne, Absolutnej Stopy Zwrotu: 7, Absolutnej Stopy Zwrotu: 8, Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcji Ekologicznych, Absolutnej Stopy Zwrotu: 11 i Absolutnej Stopy Zwrotu: 12 i Generali Aktywny Dochodowy, objętych zapisem wynosi 100 złotych.”;

5) w art. 16 ust. 11 pkt 2) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2) w Subfunduszach: SGB Dłużny, SGB Bankowy, Generali Akcji Ekologicznych, Absolutnej Stopy Zwrotu: 11, Absolutnej Stopy Zwrotu: 12: Jednostki uczestnictwa kategorii A oraz Jednostki Uczestnictwa serii H;”;

6) w art. 28 ust. 24 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„24. Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych jest denominowany w złotych polskich.”;

7) tytuł rozdziału XXXI otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Rozdział XXXI. Generali Akcji Ekologicznych”;

8) tytuł art. 179 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 179. Cel inwestycyjny Generali Akcji Ekologicznych”;

9) w art. 179 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie:

1) co najmniej 70% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Eco Solutions (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Sycomore Eco Solutions”) kategorii I wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Spółką”), zarządzanego przez Sycomore Asset Management.

2) nie więcej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w kategorii lokat określone w art. 180 ust. 2.”;

10) tytuł art. 180 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 180. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Akcji Ekologicznych i zasady ich dywersyfikacji”;

11) art. 180 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 180. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Akcji Ekologicznych i zasady ich dywersyfikacji

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 3 – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3 – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 12 – 18,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Eco Solutions – co najmniej 70% wartości Aktywów Subfunduszu,

5) inne niż wskazane pkt 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 19 – do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 20– do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwach członkowskich Unii Europejskiej.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisu ust. 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

11. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

12. Z zastrzeżeniem ust. 13, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,

2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,

3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

13. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

14. Instrumenty, o których mowa w ust. 12 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
- 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
- 3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.

15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim,
- 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

16. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) stroną transakcji jest:
 - a) podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, albo
 - b) podmiot z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

4) bazę dla tych instrumentów stanowią:

a) indeksy giełdowe,

b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

17. Transakcje dotyczące instrumentów pochodnych będą dokonywane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów i Rozwoju z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz. U.2017, poz. 1446).

18. Maksymalna Ekspozycja AFI Subfunduszu wyliczona przy zastosowaniu metody określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać maksymalnego limitu Ekspozycji AFI określonego dla specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych otwartych wynikającego z przepisów wydanych na podstawie art. 48c ust. 3 Ustawy.

19. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

20. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności.

21. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.”;

12) tytuł art. 181 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 181. Kryteria doboru lokat Generali Akcji Ekologicznych”;

13) w art. 181 ust. 1 i 2 otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70% Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) Sycomore Eco Solutions. 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. 180 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa Sycomore Eco Solutions 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.”;

14) w art. 181 ust. 6 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 180 ust. 2 pkt 4) i 5) 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.”;

15) w art. 181 skreśla się ust. 7 a dotychczasowy ust. 8 otrzymuje numerację 7;

16) po art. 181 dodaje się nowe art. 181a – 181b w następującym brzmieniu:

„Art. 181a. Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne Sycomore Eco Solutions

1. Celem Sycomore Eco Solutions jest osiągnięcie maksymalnych wyników w minimalnym horyzoncie inwestycyjnym pięciu lat, przez rygorystyczny wybór udziałów w spółkach, których model biznesowy, produkty, usługi i proces produkcji w znaczącym stopniu pozytywnie przyczyniają się do transformacji energetycznej i ekologicznej. Przynajmniej jeden obszar działalności tych spółek dotyczy energii, transportu i mobilności, remontów i budownictwa, gospodarki o obiegu zamkniętym i ekosystemów (wody, zanieczyszczeń, rolnictwa, przetwórstwa żywności, drewna, rybołówstwa). Udziały te stanowią przynajmniej 80% aktywów netto Sycomore Eco Solutions i są wybierane spośród globalnych rynków akcji, bez jakichkolwiek ograniczeń w zakresie sektorów czy kapitalizacji, na podstawie analizy fundamentalnej. Celem tego procesu wyboru udziałów jest zidentyfikowanie jakościowych spółek, których cena rynkowa nie odzwierciedla wartości wewnętrznej określonej przez kadre zarządzającą. Dodatkowo proces ten obejmuje kryteria pozafinansowe, co pozwala faworyzować spółki, w przypadku których kryteria ESG (środowisko, społeczna odpowiedzialność, ład korporacyjny) odzwierciedlają dążenie do zrównoważonego wzrostu, oraz wykluczyć te prowadzące działalność o największym stopniu szkodliwości dla zasobów naturalnych.

2. Poza inwestycjami kapitałowymi portfel Sycomore Eco Solutions może posiadać ekspozycję na następujące instrumenty finansowe:

1) Obligacje (w tym zamienne) i inne dłużne papiery wartościowe, maksymalnie do 20% aktywów netto Sycomore Eco Solutions, emitowane przez spółki, które spełniają powyższe kryteria, i objęte ogólnym procesem analizy fundamentalnej, bez ograniczeń ratingowych (a więc potencjalnie spekulacyjne), a nawet bez ratingu, a także bez ograniczeń dotyczących wrażliwości portfela. Poza tym wyboru dokonuje się w sposób w pełni elastyczny pod względem ekspozycji sektorowej czy geograficznej,

2) Kontrakty futures lub instrumenty pochodne, które są w obrocie na rynkach regulowanych i/lub rynkach pozagiełdowych (kontrakty na różnicę kursową) w celu:

a) zabezpieczenia przed ryzykiem (brak krótkiej sprzedaży) lub tymczasowej ekspozycji portfela na rynki kapitałowe bez możliwości nadmiernej ekspozycji portfela;

b) lub zabezpieczenia portfela przed ryzykiem waluty.

Gdy kontrakty futures i instrumenty pochodne są wykorzystywane w celu ekspozycji portfela na rynki akcji, nie mogą mieć tendencji do modyfikowania charakteru Subfunduszu, którego strategia inwestycyjna skoncentrowana jest na spółkach działających na rzecz transformacji energetycznej i ekologicznej. Kwestie te są także brane pod uwagę w procesie wyboru kontrahenta.

c) europejskie UCITS, maksymalnie do 10% aktywów netto, na potrzeby zarządzania środkami pieniężnymi Subfunduszu lub obok bezpośrednich inwestycji kapitałowych;

d) instrumenty rynku pieniężnego o charakterze publicznym lub korporacyjnym, maksymalnie do 10% aktywów netto.

3. We wszystkich przypadkach ekspozycja portfela Sycomore Eco Solutions na rynki wschodzące, dla wszystkich klas aktywów łącznie, będzie ograniczona do 20%, a ekspozycja na ryzyko waluty będzie ograniczona do 25% portfela.

4. Sycomore Eco Solutions nie będzie inwestował w papiery wartościowe zagrożone i przeterminowane.

5. Sycomore Eco Solutions może pomocniczo posiadać środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

6. Sycomore Eco Solutions nie będzie inwestował w instrumenty ABS (Asset-backed securities - instrumenty finansowe zabezpieczone aktywami) i/lub MBS (Mortgage-backed security - instrumenty finansowe zabezpieczone kredytami hipotecznymi).

7. Na potrzeby ust. 8 poniżej przez "Subfundusz" należy rozumieć subfundusze wydzielone w Spółce, w tym również Sycomore Eco Solutions.

8. Ogólne zasady dotyczące inwestycji w brzmieniu określonym prospektem Sycomore Eco Solutions SICAV w którym wydzielono Sycomore Eco Solutions:

1) Inwestycje Spółki winny obejmować:

(a) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu lub będące w obrocie na rynku regulowanym w rozumieniu Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2004/39/WE z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniająca dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG („dyrektywa 2004/39/WE”) z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami;

(b) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym rynku w państwie członkowskim Unii Europejskiej („UE”), który jest regulowany, funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;

(c) Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego notowane na giełdzie lub będące w obrocie na innym rynku w innym kraju położonym w Europie, Azji, regionie Azji i Pacyfiku, Ameryce Północnej i Południowej i Afryce, który jest regulowany, funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli;

(d) Nowo emitowane papiery wartościowe i instrumenty rynku finansowego, pod warunkiem że warunki emisji obejmują zobowiązanie do złożenia wniosku o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, który funkcjonuje regularnie oraz jest uznany i otwarty dla ogółu obywateli, jak wskazano w (a), (b) i (c) powyżej, oraz że wniosek ten zostanie zatwierdzony w ciągu roku od daty emisji; i/lub

(e) Jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), które uzyskały zezwolenie na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) („dyrektywa 2009/65/WE”) z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami i/lub inne UCI, w rozumieniu pierwszego i drugiego ustępu art. 1, ust. (2)

dyrektywy 2009/65/WE z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami, niezależnie od tego, czy mają one siedzibę w państwie członkowskim UE, pod warunkiem że:

- dane UCI podlega przepisom wymagającym nadzoru, jaki luksemburski organ nadzoru uznaje za równoważny temu wymaganemu na mocy przepisów unijnych, oraz że istnieje odpowiedni poziom współpracy pomiędzy tymi organem nadzoru;

- poziom ochrony zapewniany posiadaczom jednostek w tych UCI jest równoważny poziomowi zapewnianemu posiadaczom jednostek UCITS, a w szczególności że zasady regulujące podział aktywów, pożyczek, kredytów i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne zasadom określonym w dyrektywie 2009/65/WE z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami;

- działalność takich innych UCI jest przedmiotem półrocznych i rocznych sprawozdań, które umożliwiają ocenę aktywów i pasywów, dochodów i transakcji w danym okresie;

- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub innych funduszy inwestycyjnych, w które zamierza inwestować, może być zainwestowane w całości w jednostki innego UCITS lub funduszy inwestycyjnych, jak przewidziano w stosownych statutach; i/lub

(f) Depozyty w instytucjach kredytowych, które mogą być wycofane lub są wymagalne w terminie krótszym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim UE lub, w przypadku gdy siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez luksemburskie organy nadzoru za równoważne w stosunku do ustanowionych w prawie unijnym; i/lub

(g) Finansowe instrumenty pochodne, łącznie z podobnymi instrumentami rozliczanymi w gotówce, będące w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a), b) i c) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne będące w obrocie pozagiełdowym („instrumenty pochodne OTC”), pod warunkiem że:

- aktywa bazowe instrumentów pochodnych składają się z instrumentów wymienionych w pkt 1), indeksów finansowych, stóp procentowych, kursów walutowych, w które może inwestować Spółka zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi,

- kontrahenci transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucjami kredytowymi podlegającymi skutecznemu nadzorowi oraz należą do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru oraz

- wskazane instrumenty pochodne OTC podlegają codziennej rzetelnej i podlegającej sprawdzeniu wycenie i mogą być sprzedawane, likwidowane lub zamykane za pomocą transakcji odwrotnej w dowolnym momencie z uwzględnieniem ich wartości godziwej;

oraz pod warunkiem że całkowite ryzyko związane z finansowym instrumentem pochodnym nie jest wyższe od łącznej wartości aktywów netto portfela, przy czym ryzyko całkowite oblicza się z uwzględnieniem aktualnej wartości aktywów bazowych, ryzyka kontrahenta, przewidywalnych trendów rynkowych oraz czasu pozostałego do likwidacji pozycji.

(h) Instrumenty rynku pieniężnego inne niż będące w obrocie na rynku regulowanym, objęte art. 1 luksemburskiej ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego

inwestowania („Ustawa z 2010 r.”), jeśli emisja lub emitent takich instrumentów sami podlegają regulacji do celów ochrony inwestorów i oszczędności, pod warunkiem że są one:

- emitowane lub gwarantowane przez władze centralne, regionalne lub lokalne lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, inne suwerenne państwo albo, w przypadku państwa federalnego, przez jedno z państw członkowskich federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich EU; lub
- emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynkach regulowanych, o których mowa w lit. a), b) lub c) powyżej; lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucję, która jest objęta skutecznym nadzorem zgodnie z kryteriami określonymi prawem unijnym, lub przez instytucję, która podlega zasadom i stosuje się do zasad ostrożnościowych uznawanych przez luksemburskie organy nadzoru za przynajmniej tak rygorystyczne jak ustanowione przez prawo unijne; lub
- emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez luksemburskie organy nadzoru, pod warunkiem że inwestycje w te instrumenty podlegają przepisom o ochronie inwestorów równoważnym do tych określonych w ustępie pierwszym, drugim i trzecim oraz że emitent to spółka posiadająca kapitał i rezerwy w wysokości przynajmniej dziesięciu milionów euro (10 000 000 EUR), która sporządza i publikuje swoje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG Tekst mający znaczenie dla EOG („dyrektywa 2013/34/UE”) z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami – albo podmiot, którego podstawowa działalność obejmuje finansowanie grupowe w ramach grupy, w skład której wchodzi przynajmniej jedna spółka notowana na giełdzie lub podmiot, którego podstawowa działalność obejmuje finansowanie instrumentów zabezpieczania z wykorzystaniem środków zapewnianych przez bank.

2) Spółka może także, w ramach każdego Subfunduszu:

- (a) Ulokować do 10% aktywów netto każdego Subfunduszu w papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego innych niż te wymienione w pkt 1) lit. (a) do (h) powyżej;
- (b) Posiadać pomocniczo środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- (c) Spółka może również: (i) zaciągać pożyczki do wysokości 10% aktywów netto każdego Subfunduszu, pod warunkiem że są to pożyczki krótkoterminowe; (ii) zaciągać pożyczki do wysokości 10% aktywów netto każdego Subfunduszu, pod warunkiem że są to pożyczki na zakup składników majątku bezpośrednio potrzebnych w celu dalszego prowadzenia działalności; w takim przypadku pożyczki takie wraz z pożyczkami, o których mowa w pkt (i), nie mogą łącznie przekroczyć 15% aktywów netto. Spółka może nabywać waluty z wykorzystaniem pożyczek typu „back-to-back”.

3) Ponadto Spółka zobowiązana jest przestrzegać w przypadku każdego Subfunduszu następujących limitów inwestycyjnych:

(a) Inwestycje w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta podlegają następującym ograniczeniom:

(i) Zasadniczo Spółka nie może zainwestować więcej niż 10% aktywów netto każdego Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta.

Spółka nie może zainwestować więcej niż 20% aktywów w depozyty w jednym podmiocie. Ryzyko kontrahenta w transakcjach instrumentami pochodnymi OTC nie może być wyższe niż 10% aktywów brutto po odjęciu części gotówkowej, gdy kontrahent jest instytucją kredytową, o której mowa w pkt 1) lit. (f) i 5% we wszystkich innych przypadkach.

(ii) Ponadto łączna wartość papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w posiadaniu Spółki od emitentów, u których Spółka zainwestowała ponad 5% swoich aktywów netto danego Subfunduszu, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów netto tego Subfunduszu;

Limit ten nie dotyczy depozytów w instytucjach finansowych, które są objęte skutecznym nadzorem, i transakcji instrumentami pochodnymi OTC z tymi instytucjami.

Niezależnie od limitów indywidualnych określonych w lit. (a) (i) zagregowane inwestycje Spółki w:

- papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta;

- depozyty w jednym podmiocie i/lub ryzyko wynikające z transakcji instrumentami pochodnymi OTC z jednym podmiotem nie mogą przekroczyć 20% jej aktywów.

(iii) Limit w wysokości 10% określony w lit. (a) (i) może zostać podniesiony do 35% w przypadku papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE, jego regionalne organy publiczne, przez inne suwerenne państwo lub międzynarodowe organizacje publiczne, do których należy jedno lub kilka państw członkowskich UE;

(iv) Limit w wysokości 10% określony w lit. (a) (i) wzrasta do 25% w przypadku niektórych obligacji emitowanych przez instytucje kredytowe mające siedzibę w państwie członkowskim UE, które podlegają z mocy prawa szczególnemu nadzorowi władz publicznych służącemu ochronie posiadaczy obligacji tego rodzaju. W szczególności kwoty pozyskane w wyniku emisji takich obligacji muszą być inwestowane, zgodnie z przepisami, w aktywa, które w okresie ważności obligacji mogą pokryć zobowiązania wynikające z obligacji, a w przypadku niewypłacalności emitenta mogłyby zostać wykorzystane przede wszystkim w celu zwrotu kwoty głównej i opłacenia narosłych odsetek. Jeżeli Spółka zainwestuje ponad 5% aktywów netto danego Subfunduszu w obligacje emitowane przez tego samego emitenta, całkowita wartość inwestycji w takie obligacje nie może przekroczyć 80% wartości aktywów netto tego Subfunduszu;

(v) Limit w wysokości 10% może zostać podwyższony do 20% w przypadku inwestycji w akcje i/lub obligacje emitowane przez tego samego emitenta, jeżeli zgodnie z dokumentacją Spółki polityka inwestycyjna Subfunduszu polega na powtórzeniu konkretnego indeksu akcji lub obligacji uznawanego przez luksemburskie organy nadzoru na podstawie (i) jego zdywersyfikowanej struktury, (ii) reprezentatywności dla danego rynku i (iii) odpowiedniej

publikacji. Ten 20% limit może zostać podwyższony do 35% jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, jednak tylko w przypadku jednego emitenta.

Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wymienione w lit. (a) (iii) i (iv) nie są brane pod uwagę na potrzeby obliczenia 40% progu wskazanego w lit. (a) (ii).

Limity określone w pkt 3) (a) (i), (ii), (iii) i (iv) nie mogą być łączone, a zatem inwestycje w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tego samego emitenta oraz w depozyty lub transakcje pochodne z danym podmiotem, jak wskazano w pkt 3) (a) (i), (ii), (iii) i (iv), nie mogą w żadnym wypadku przekroczyć 35% aktywów netto każdego Subfunduszu.

Spółki, które są ujęte w tej samej grupie do celów konsolidacji, jak wskazano w dyrektywie 2013/34/EU z każdorazowymi zmianami i uzupełnieniami lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi standardami rachunkowości, uznaje się za jeden podmiot na potrzeby obliczania limitów, o których mowa w niniejszym ustępie.

Spółka może zainwestować łącznie nie więcej niż 20% swoich aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez tę samą grupę.

Niezależnie od limitów opisanych w lit. (a) (i), (ii) i (iii) każdy Subfundusz może zainwestować, zgodnie z zasadą rozkładania ryzyka, do 100% swoich aktywów w różne emisje papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwa członkowskie UE, jego regionalne organy publiczne, przez państwa członkowskie Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) lub przez międzynarodowe organy publiczne, do których należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, o ile te papiery wartościowe są rozłożone na przynajmniej sześć różnych emisji, a papiery wartościowe jednej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto Subfunduszu.

(b) Spółka może inwestować w jednostki innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w ramach następujących limitów:

(i) Spółka nie może zainwestować więcej niż 20% aktywów w jednostki jednego UCITS lub innych funduszy inwestycyjnych, jak wskazano w pkt 1) lit. (e). Dla potrzeb stosowania tego limitu inwestycyjnego każdy subfundusz UCITS lub inne fundusze inwestycyjne posiadające wiele subfunduszy uznaje się za oddzielnego emitenta, o ile UCITS lub fundusz inwestycyjny stosują w odniesieniu do poszczególnych subfunduszy zasadę podziału zobowiązań wobec osób trzecich.

(ii) Inwestycje w jednostki funduszy inwestycyjnych innych niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów UCITS. W przypadku gdy Spółka nabywa jednostki innych funduszy inwestycyjnych, aktywa tych funduszy inwestycyjnych nie są łączone na potrzeby obliczenia limitów określonych w pkt 2) (a).

(iii) W przypadku gdy Spółka inwestuje w jednostki innych UCITS lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych bezpośrednio lub w formie przekazania uprawnień przez ten sam podmiot zarządzający funduszem lub przez inną spółkę, z którą podmiot zarządzający funduszem jest powiązany poprzez wspólne zarządzanie lub kontrolę, lub poprzez znaczny bezpośredni lub pośredni udział kapitałowy, wówczas ta spółka zarządzająca nie może pobierać od Spółki opłat za subskrypcję lub umorzenie z tytułu swoich inwestycji w dane UCITS lub fundusz inwestycyjny.

W odniesieniu do inwestycji w subfundusz UCITS lub inny fundusz inwestycyjny powiązany ze Spółką w sposób opisany powyżej łączna wysokość opłaty za zarządzanie (z wyłączeniem opłaty za wyniki, jeżeli dotyczy) przypisywanej do tego subfunduszu i/lub każdego UCITS lub właściwego funduszu inwestycyjnego nie może przekroczyć 4% przedmiotowych aktywów netto. W sprawozdaniu rocznym Spółka wskazuje całkowitą kwotę opłat za zarządzanie poniesionych przez dany Subfundusz, przez UCITS i inne fundusze inwestycyjne, w które Subfundusz inwestował w przedmiotowym okresie.

(iv) Spółka nie może nabyć więcej niż 25% jednostek jednego UCITS i/lub innego funduszu inwestycyjnego.

Spółka nie może nabyć akcji z prawem głosu, które zapewniłyby Spółce znaczący wpływ na zarządzanie emitentem.

(c) Spółka nie może nabyć więcej niż 10% akcji bez prawa głosu tego samego emitenta.

(d) Spółka nie może nabyć więcej niż 10% obligacji emitowanych przez tego samego emitenta.

(e) Spółka nie może nabyć więcej niż 10% instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez tego samego emitenta.

Istnieje możliwość niespełnienia limitów określonych w lit. (d) i (e) oraz w pkt 3) (b) (iv), jeżeli w momencie nabycia nie można obliczyć kwoty brutto obligacji czy instrumentów rynku pieniężnego lub kwoty netto wyemitowanych papierów wartościowych.

Limity określone w lit. (c) do (e) i w pkt 3) (b) (iv) nie mają zastosowania w odniesieniu do:

- Papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE lub jego władze regionalne.
- Papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo, które nie jest członkiem UE.
- Papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez międzynarodowe organy publiczne, do których należą jedno lub kilka państw członkowskich UE.
- Udziały w kapitale spółki z państwa niebędącego członkiem UE, o ile spółka ta inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów z siedzibą w tym państwie oraz jeżeli na podstawie przepisów obowiązujących w tym państwie pakiet udziałów tego rodzaju stanowi jedyną metodę, dzięki której Spółka może inwestować w papiery wartościowe emitentów w tym państwie, a strategia inwestycyjna tej Spółki spełnia zasady określone w pkt 3) (b) (i), 3.(a) (i) (ii) (iii) (iv) i 3. (c) do (e), jeżeli limity określone w pkt 2) (e)(i) i 3) (a)(i) (ii) (iii) (iv), pkt 4) poniżej stosuje się odpowiednio.
- Udziałów w kapitale jednostek zależnych, które świadczą na rzecz Spółki usługi zarządzania, doradcze i marketingowe.

(f) Spółka nie może kupować towarów, metali szlachetnych ani nawet certyfikatów potwierdzających prawo ich własności. Jednak transakcje obejmujące waluty oraz powiązane kontrakty typu forward, typu swap czy kontrakty na opcje nie są uznawane za transakcje obejmujące towary w rozumieniu tego ograniczenia.

(g) Spółka nie może prowadzić krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani innych instrumentów finansowych wymienionych w pkt 1) lit. (e), (g) i (h).

(h) Spółka nie może kupować nieruchomości, z wyjątkiem przypadków, gdy jest to bezpośrednio konieczne dla celów jej działalności.

(i) Spółka nie może udzielać pożyczek osobom trzecim ani gwarantować wykonania przez nie zobowiązań.

4) Limity określone w pkt 2) i 3) nie muszą być przestrzegane przez Spółkę przy wykonywaniu praw subskrypcji związanych z papierami wartościowymi stanowiącymi jej aktywa.

Analogicznie w przypadku utworzenia nowego Subfunduszu i przy zachowaniu zasady dywersyfikacji ryzyka nowy Subfundusz może nie spełniać limitów określonych w art. 43, 44, 45 i 46 Ustawy z 2010 r. w ciągu pierwszych sześciu miesięcy od jego utworzenia.

W przypadku przekroczenia dowolnego limitu z przyczyn niezależnych od Spółki lub w wyniku wykonania praw subskrypcji Spółka musi dążyć przede wszystkim, poprzez realizowane transakcje sprzedaży, do naprawienia sytuacji z uwzględnieniem interesów akcjonariuszy/wspólników.

5) Inwestycje krzyżowe.

Subfundusz Spółki może subskrybować, nabywać i/lub posiadać papiery wartościowe, które mają zostać lub zostały wyemitowane przez jeden lub kilka Subfunduszy Spółki, zgodnie z postanowieniami określonymi w dokumentach sprzedaży Spółki i ograniczeniami określonymi w Ustawie z 2010 r., pod warunkiem że:

- fundusz docelowy nie inwestuje z kolei w Subfundusz inwestujący w fundusz docelowy;
- zgodnie z polityką inwestycyjną funduszu docelowego nie więcej niż 10% jego aktywów netto może być zainwestowanych w inny fundusz typu UCITS czy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania;
- prawa głosu z akcji funduszu docelowego zostają zawieszane na okres, w którym akcje znajdują się w posiadaniu Subfunduszu;
- w każdym przypadku, tak długo, jak akcje są w posiadaniu Subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto Spółki dla celów weryfikacji minimalnego progu aktywów netto nałożonego przez prawo;
- opłaty za subskrypcję, umorzenie i opłaty za konwersję mogą być pobierane jedynie na poziomie Subfunduszu inwestującego w fundusz docelowy lub na poziomie Funduszu docelowego;
- od części aktywów zainwestowanych w fundusz docelowy nie jest należna opłata za zarządzanie ani na poziomie Subfunduszu, ani na poziomie funduszu docelowego.

6) Modele funduszy podstawowych i powiązanych

Zgodnie z warunkami określonymi w luksemburskich przepisach prawa i regulacjach Zarząd może w dowolnym momencie, jaki uzna za stosowny, oraz w najszerszym zakresie dopuszczalnym przez obowiązujące luksemburskie przepisy prawa i regulacje, jednak również zgodnie z postanowieniami określonymi w dokumentach sprzedażowych Spółki:

- utworzyć dowolny Subfundusz i/lub klasę jednostek uczestnictwa kwalifikujących się albo jako UCITS powiązane, albo jako UCITS podstawowe,
- przekształcić dowolny istniejący Subfundusz i/lub klasę jednostek uczestnictwa w Subfundusz i/lub klasę jednostek uczestnictwa UCITS powiązanego lub zmienić na UCITS podstawowe dowolny ze swoich Subfunduszy i/lub klas jednostek uczestnictwa UCITS powiązanego.

Osoba „powiązana” nie może kupować, sprzedawać ani pożyczać papierów wartościowych (z wyłączeniem akcji Spółki) jako kapitału, ani udzielać pożyczek Spółce czy otrzymywać pożyczek od Spółki na własny rachunek, chyba że transakcja dokonywana jest w ramach ograniczeń określonych w Statucie lub innych regulacji przyjętych przez Spółkę oraz:

(i) cena w przypadku papierów wartościowych określana jest na podstawie aktualnych publicznie dostępnych notowań na uznanych międzynarodowych rynkach papierów wartościowych lub na warunkach rynkowych każdorazowo określanych przez Zarząd; lub

(ii) stopy procentowe w przypadku pożyczek są konkurencyjne w porównaniu z tymi każdorazowo dominującymi na uznanych międzynarodowych rynkach pieniężnych.

W tym celu „osoba powiązana” oznacza zarządzającego inwestycjami, doradcę inwestycyjnego, depozytariusza, agenta lokalnego, agenta transferowego, prowadzącego rejestr, upoważnionego przedstawiciela oraz ich członków zarządu, członków wyższego kierownictwa, pracowników oraz głównych akcjonariuszy/wspólników (tzn. akcjonariusza/wspólnika, który według wiedzy Zarządu we własnym lub cudzym imieniu, w tym w imieniu powiernika, posiada ponad dziesięć procent (10%) wszystkich wyemitowanych i pozostających w obrocie akcji lub udziałów spółki).

Spółka może dokonywać inwestycji, bezpośrednio bądź pośrednio, poprzez spółki zależne, w których posiada 100% udziałów. W przypadku inwestycji dokonywanych przez Spółkę w kapitał spółek zależnych, które wyłącznie w jej imieniu zajmują się jedynie zarządzaniem, doradztwem i marketingiem w kraju, w którym spółka zależna ma siedzibę, w odniesieniu do odkupu jednostek na wniosek akcjonariuszy/wspólników, nie mają zastosowania ust. (1) i (2) art. 48 Ustawy z 2010 r. Wszelkie odniesienia w Statucie do „inwestycji” i „aktywów” oznaczają odpowiednio albo inwestycje dokonane bezpośrednio przez ww. spółki zależne, aktywa, których ww. spółki zależne są bezpośrednio właścicielem faktycznym, lub inwestycje dokonane przez nie pośrednio i aktywa, których ww. spółki zależne są pośrednio właścicielem faktycznym.

W drodze odstępstwa od art. 46 Ustawy z 2010 r. Spółka lub dowolny z jej subfunduszy, działający jako UCITS powiązany („UCITS Powiązany”) funduszu podstawowego, zainwestuje przynajmniej 85% swoich aktywów w inny UCITS lub subfundusz takiego UCITS („UCITS Podstawowy”).

UCITS Powiązany nie może zainwestować więcej niż 15% aktywów w następujące elementy:

- 1) pomocnicze aktywa płynne zgodnie z art. 41 ust. (2) podpunkt drugi Ustawy z 2010 r.;
- 2) finansowe instrumenty pochodne, które mogą być używane jedynie w celu zabezpieczenia, zgodnie z art. 41 ustęp pierwszy lit. h) i art. 42 ustęp drugi i trzeci Ustawy z 2010 r.;

3) mienie ruchome i nieruchome, które ma podstawowe znaczenie dla bezpośredniego prowadzenia działalności przez Spółkę.

Art. 181b. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający Sycomore Eco Solutions

1. Roczna opłata za zarządzanie Sycomore Eco Solutions w przypadku tytułów uczestnictwa kategorii I wynosi maksymalnie 1%.

2. Opłata za wyniki może zostać pobrana na podstawie porównania wyników Sycomore Eco Solutions na przestrzeni roku obrotowego ze wskaźnikiem referencyjnym indeksu giełdowego MSCI Daily Net TR Europe (wyrażonym w euro).

3. Wyniki Sycomore Eco Solutions są obliczane po odliczeniu opłaty operacyjnej i opłaty za zarządzanie, o której mowa w ust. 1 ale przed obliczeniem opłaty za wyniki.

4. Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Eco Solutions osiąga wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego, opłata za wyniki będzie stanowiła 20% (wraz ze wszystkimi podatkami) różnicy między wynikami Sycomore Eco Solutions a poziomem wskaźnika referencyjnego.

5. Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Eco Solutions osiąga wyniki gorsze od wskaźnika referencyjnego, opłata za wyniki nie będzie pobierana.

6. Jeżeli w roku obrotowym Sycomore Eco Solutions osiąga, od początku roku obrotowego, wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego obliczonego dla tego samego okresu, zostanie utworzona rezerwa na ten wynik w postaci opłaty za wyniki przy obliczaniu NAV Sycomore Eco Solutions (wartość aktywów netto Sycomore Eco Solutions).

7. W przypadku gorszych wyników Sycomore Eco Solutions w stosunku do wskaźnika referencyjnego między dwiema wartościami netto aktywów wszelkie uprzednio zaksięgowane rezerwy zostaną skorygowane przez odwrócenie rezerwy. Odwrócone rezerwy nie będą wyższe od pierwotnych rezerw.

8. Opłata za wyniki zostanie na pewno pobrana na koniec każdego roku obrotowego tylko wtedy, gdy w poprzednim roku obrotowym Sycomore Eco Solutions osiągnął wyniki dodatnie i lepsze od wskaźnika referencyjnego.

9. Dodatkowo jeżeli w okresie referencyjnym dochodziło do umorzenia tytułów uczestnictwa (lub przekształcania w inne tytuły dowolnej kategorii tego samego subfunduszu lub dowolnej klasy innego istniejącego subfunduszu) i za te tytuły należna jest opłata za wyniki, zostanie ona dokładnie określona w dniu umorzenia lub konwersji i uznana za należną zarządzającemu inwestycjami.

10. Opłata za wyniki byłaby ograniczona, aby zapobiec spadkowi NAV na tytuł uczestnictwa po naliczeniu opłaty za wyniki poniżej referencyjnej NAV na tytuł uczestnictwa (ostatnia NAV na tytuł uczestnictwa po naliczeniu opłaty za wyniki z poprzedniego roku obrotowego) z powodu opłaty za wyniki.”;

17) art. 182 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 182. Pożyczki i kredyty

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.”;

18) art. 183 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 183. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu

1. Pierwsza i każda następną wpłata środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa powinna wynosić nie mniej niż 100 zł.

2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w złotych.”;

19) w art. 184 ust. 2 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Wpłaty środków pieniężnych na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych mogą być dokonywane bezpośrednio na rachunek Funduszu prowadzony dla Subfunduszu przez Depozytariusza albo w placówkach Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu uprawnionych do przyjmowania takich wpłat zgodnie z przepisami prawa.”.

Pozostałe postanowienia Statutu pozostają bez zmian.

Zmiany statutu, o których mowa w pkt 1) – 8), 10), 12), 18) – 19) wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

Zmiany statutu, o których mowa w pkt 9), 11), 13) – 17) wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.