

## TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

-/-  
-/-  
-/-  
-/-  
-/-  
-/-

**Global Partners**  
Société d'Investissement à capital variable  
**11, rue Aldringen**  
**L - 1118 Luksemburg**  
RCS Luksemburg

-/-  
-/-  
-/-

### Statut

-/-  
-/-

Tytuł I: FIRMA – SIEDZIBA – CZAS TRWANIA – PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI-/-

-/-

#### Artykuł 1. – Firma-/-

-/-

Subskrybenci oraz wszystkie osoby, które staną się właścicielami utworzonych w przyszłości tytułów uczestnictwa tworzą spółkę w formie *société d'investissement à capital variable* pod firmą „Global Partners”, dalej zwaną „Sicav”.-/-

-/-

#### Artykuł 2. – Siedziba-/-

-/-

Siedzibą Sicav jest Luksemburg. Na mocy zwykłej decyzji Zarządu Sicav może tworzyć spółki zależne lub przedstawicielstwa w Wielkim Księstwie Luksemburga jak i za granicą.-/-

-/-

W przypadku uznania przez Zarząd, iż zaistniały nadzwyczajne zdarzenia o charakterze politycznym, wojskowym, ekonomicznym lub społecznym bądź zdarzenia, które mogą zakłócić normalną działalność Sicav w siedzibie lub też komunikację z siedzibą lub pomiędzy siedzibą a zagranicą, lub też jeżeli uzna on, że takie zdarzenia mogą wystąpić w najbliższym czasie, Zarząd może czasowo przenieść siedzibę za granicę, aż do momentu ustania powyższych nadzwyczajnych okoliczności; jednakże powyższe tymczasowe działania pozostaną bez wpływu na przynależność państwową Sicav, która pomimo tymczasowego przeniesienia siedziby pozostanie spółką luksemburską.-/-

Oświadczenie o przeniesieniu siedziby zostanie złożone i podane do wiadomości osób trzecich przez jeden z organów Sicav uprawniony do podejmowania zobowiązań w zakresie czynności codziennego zarządu.-/-

-/-

#### Artykuł 3. – Czas trwania-/-

-/-

Sicav została zawiązana na czas nieoznaczony. Może zostać rozwiązana na podstawie decyzji walnego zgromadzenia uczestników działającego zgodnie z

identycznymi warunkami, co warunki wymagane do zmiany Statutu.-/-

-/-

#### **Artykuł 4. – Przedmiot działalności**-/-

-/-

Wyłącznym przedmiotem działalności Sicav jest inwestowanie posiadanych i uzyskiwanych od obywateli funduszy w zbywalne papiery wartościowe i inne aktywa dopuszczone ustawą w celu dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego i umożliwienia uczestnikom korzystania z wyników zarządzania swoimi aktywami. Sicav może podejmować wszelkie działania oraz prowadzić dowolne operacje, które uzna za właściwe w celu realizacji i rozwijania przedmiotu działalności w najszerszym tego słowa znaczeniu, zgodnie z Ustawą z dnia 20 grudnia 2002 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania.-/-

-/-

-/-

#### **Tytuł II: KAPITAŁ ZAKŁADOWY – TYTUŁY UCZESTNICTWA – WARTOŚĆ WYCENY AKTYWÓW NETTO**-/-

-/-

#### **Artykuł 5. – Kapitał zakładowy – kategorie tytułów uczestnictwa**-/-

-/-

Kapitał Sicav wyrażony będzie w postaci w pełni opłaconych tytułów uczestnictwa bez wartości nominalnej i będzie w każdym czasie równy sumie aktywów netto Sicav, ustalonych zgodnie z art. 11 poniżej. Minimalny kapitał równy jest ustawowo wymaganej wysokości, tj. obecnie równowartości 1.250.000 EUR (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro). Kapitał początkowy wynosi 31.000 EUR (trzydzieści jeden tysięcy euro) i dzieli się na 31 (trzydzieści jeden) w pełni opłacone tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym w Sicav. Minimalny kapitał Sicav powinien zostać osiągnięty w terminie sześciu miesięcy od dnia zarejestrowania Sicav jako instytucji zbiorowego inwestowania prawa luksemburskiego.-/-

-/-

Tytuły uczestnictwa, które będą emitowane zgodnie z art. 7 poniżej będą mogły zostać wyemitowane w ramach różnych kategorii, na podstawie odpowiedniej decyzji Zarządu. Przychód z tytułu emisji tytułów uczestnictwa należących do danej kategorii zostanie zainwestowany w zbywalne papiery wartościowe i inne aktywa dopuszczone prawem zgodnie z polityką inwestycyjną określoną przez Zarząd dla subfunduszu (zgodnie z poniższą definicją), utworzonego dla kategorii danych tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych przewidzianych prawem lub nałożonych przez Zarząd.-/-

-/-

Zarząd utworzy pulę aktywów tworzących subfundusz („Fundusz”) w rozumieniu art. 111 Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania w jednej lub dwóch kategoriach tytułów uczestnictwa, w sposób opisany w art. 11 poniżej.-/-

W celu określenia wysokości kapitału Sicav, aktywa netto odpowiadające każdej z kategorii tytułów uczestnictwa - o ile nie są nominowane w euro - zostaną przeliczone na euro. Kapitał równy będzie sumie aktywów netto wszystkich kategorii tytułów uczestnictwa.-/-

-/-

#### **Artykuł 6. – Forma tytułów uczestnictwa**-/-

-/-

(1) Zarząd podejmie decyzję, czy Sicav wyemituje tytuły uczestnictwa na okaziciela, w formie zapisu księgowego i/lub imienne. W razie wydania świadectw na okaziciela, zostaną one wyemitowane w formie ustalonej przez Zarząd.-/-

-/-

Wszystkie imienne tytuły uczestnictwa wyemitowane przez Sicav zostaną wpisane do rejestru uczestników prowadzonego przez Sicav lub przez osobę albo osoby wyznaczone w tym celu przez Sicav; do rejestru wpisuje się nazwisko (nazwę) każdego posiadacza imiennych tytułów uczestnictwa, jego adres lub adres do korespondencji podany Sicav, liczbę posiadanych imiennych tytułów uczestnictwa oraz kwotę wpłaconą za każdy z tytułów uczestnictwa.-/-

Własność imiennych tytułów uczestnictwa wynika z wpisu do rejestru tytułów uczestnictwa. Sicav postanowi, czy uczestnikowi wydane zostanie świadectwo potwierdzające wpis czy też otrzyma on pisemne potwierdzenie statusu uczestnictwa.-/-

W razie emisji tytułów uczestnictwa na okaziciela, na wniosek właściciela danych tytułów uczestnictwa imienne tytuły uczestnictwa będą mogły zostać zamienione na tytuły uczestnictwa na okaziciela, a tytuły uczestnictwa na okaziciela będą mogły zostać zamienione na imienne tytuły uczestnictwa. Zamiana imiennych tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa na okaziciela dokonana zostanie poprzez unieważnienie świadectw imiennych tytułów uczestnictwa – o ile świadectwa takie zostały wydane – oraz poprzez emisję świadectwa lub świadectw tytułów uczestnictwa na okaziciela w miejsce imiennych tytułów uczestnictwa; w rejestrze tytułów uczestnictwa zostanie odnotowane powyższe unieważnienie. Zamiana tytułów uczestnictwa na okaziciela na imienne tytuły uczestnictwa dokonana zostanie poprzez unieważnienie świadectw tytułów uczestnictwa na okaziciela oraz – w razie potrzeby - poprzez emisję świadectw imiennych tytułów uczestnictwa w miejsce tytułów uczestnictwa na okaziciela; w rejestrze tytułów uczestnictwa zostanie odnotowana powyższa emisja. Zarząd może zdecydować o obciążeniu uczestnika kosztem zamiany.-/-

Przed emisją tytułów uczestnictwa na okaziciela oraz zamianą imiennych tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa na okaziciela, Sicav będzie mogła zażądać gwarancji spełniających wymagania członków Zarządu, iż emisja lub zamiana nie spowoduje przejścia tych tytułów uczestnictwa przez obywatela Stanów Zjednoczonych Ameryki.-/-

Świadectwa tytułów uczestnictwa podpisywane będą przez dwóch członków Zarządu. Dwa podpisy będą mogły zostać złożone własnoręcznie, zostać nadrukowane lub przybrać formę faksymile. Jednak jeden z podpisów będzie mógł zostać złożony przez osobę umocowaną w tym celu przez Zarząd; w takim wypadku podpis winien zostać złożony własnoręcznie. Sicav będzie mogła wydawać tymczasowe świadectwa w formie określonej przez Zarząd.-/-

-/-

(2) W razie emisji tytułów uczestnictwa na okaziciela, przeniesienie tytułów uczestnictwa na okaziciela nastąpi poprzez przekazanie odpowiedniego świadectwa tytułów uczestnictwa. Przeniesienie imiennych tytułów uczestnictwa nastąpi:-/-

-/-

(i) jeżeli zostały wydane świadectwa tytułów uczestnictwa – poprzez przekazanie Sicav świadectwa lub świadectw imiennych tytułów uczestnictwa i wszelkich innych dokumentów przeniesienia wymaganych przez Sicav, lub-/-

-/-

(ii) jeżeli nie zostały wydane świadectwa – poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o przeniesieniu, wpisanego do rejestru tytułów uczestnictwa, opatrzonego datą i podpisem zbywcy i nabywcy lub przez pełnomocnika należycie w tym celu ustanowionego. Wszelkie przeniesienie imiennych tytułów uczestnictwa wpisane zostanie do

rejestr tytułów uczestnictwa; wpis winien zostać opatrzony podpisem członka lub członków Zarządu lub też uprawnionych przedstawicieli Sicav lub innej osoby albo innych osób wyznaczonych w tym celu przez Zarząd.-/-

-/-

(3) Każdy uczestnik pragnący uzyskać świadectwa imiennych tytułów uczestnictwa powinien podać Sicav adres, na który będą mogły zostać wysłane wszelkie zawiadomienia lub informacje. Adres ten zostanie również wpisany do rejestru tytułów uczestnictwa.-/-

W przypadku niepodania Sicav adresu przez uczestnika posiadającego imienne tytuły uczestnictwa, w rejestrze tytułów uczestnictwa zostanie poczyniona odpowiednia wzmianka, a za adres uczestnika uważać się będzie adres siedziby Sicav lub inny adres wskazany przez Sicav – do czasu podania Sicav adresu przez uczestnika. Uczestnik będzie mógł w każdej chwili zmienić adres wpisany do rejestru tytułów uczestnictwa poprzez złożenie pisemnego oświadczenia wysłanego do Sicav na adres siedziby lub na inny adres wskazany przez Sicav.-/-

-/-

(4) W przypadku gdy uczestnik może udowodnić wobec Sicav, iż zagubił, uszkodził lub zniszczył świadectwo tytułów uczestnictwa, na jego żądanie może zostać wydany duplikat na warunkach i z zachowaniem gwarancji wymaganych przez Sicav, w tym zwłaszcza w formie ubezpieczenia, bez uszczerbku dla możliwości żądania przez Sicav innej formy gwarancji. Z chwilą wydania nowego świadectwa oznaczonego jako duplikat, pierwotne świadectwo stanie się nieważne. Uszkodzone świadectwa mogą zostać anulowane przez Sicav i wymienione na nowe. Sicav może, jeżeli uzna za stosowne, obciążyć uczestnika kosztem duplikatu lub nowego świadectwa, a także wszelkimi uzasadnionymi kosztami poniesionymi przez Sicav w związku z wydaniem świadectwa zastępczego i jego wpisem do rejestru tytułów uczestnictwa lub zniszczeniem starego świadectwa.-/-

-/-

(5) Sicav uznaje wyłącznie jednego właściciela danego tytułu uczestnictwa. Jeżeli własność tytułu uczestnictwa jest wspólna, ułamkowa lub sporna, osoby powołujące się na prawo do tytułu uczestnictwa powinny wyznaczyć jednego pełnomocnika do reprezentowania ich tytułu wobec Sicav. Sicav będzie miała prawo zawiesić wykonywanie wszelkich praw z tytułu uczestnictwa do momentu wyznaczenia takiej osoby.-/-

-/-

(6) Sicav może postanowić o emisji ułamkowych tytułów uczestnictwa. Ułamkowy tytuł uczestnictwa nie daje prawa do głosu, lecz uprawnia do odpowiedniej części aktywów netto przypisanych do danej kategorii tytułów uczestnictwa. W przypadku tytułów uczestnictwa na okaziciela, wydawane są wyłącznie świadectwa reprezentujące całe tytuły uczestnictwa.-/-

-/-

#### **Artykuł 7. – Emisja tytułów uczestnictwa**-/-

-/-

Zarząd jest uprawniony do wyemitowania w każdym czasie i bez ograniczeń nowych tytułów uczestnictwa w pełni opłaconych, bez zastrzegania prawa pierwszeństwa subskrypcji nowoemitowanych tytułów uczestnictwa dla dotychczasowych uczestników.-/-

Zarząd może ograniczyć częstotliwość emisji tytułów uczestnictwa w danym Subfunduszu; w szczególności Zarząd może postanowić, że tytuły uczestnictwa danego Subfunduszu emitowane będą wyłącznie w ustalonym okresie lub okresach

lub w każdym innym okresie przewidzianym w dokumentach sprzedaży tytułów uczestnictwa.-/-

-/-

W przypadku gdy Sicav oferuje tytuły uczestnictwa w ramach subskrypcji, cena oferowanego tytułu uczestnictwa równa będzie wartości aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa danej kategorii, ustalony zgodnie z art. 11 poniżej, na Dzień Wyceny (określony w art. 12 poniżej) zgodnie z warunkami i zasadami ustalonymi przez Zarząd. Cena powiększona będzie o koszty i prowizje ustalone we właściwym czasie przez Zarząd i podane w dokumentach sprzedaży tytułów uczestnictwa. Ustalona w ten sposób cena będzie płatna w terminie ustalonym przez Zarząd, nie dłuższym jednak niż siedem dni kalendarzowych od odpowiedniego Dnia Wyceny.-/-

-/-

Zarząd może umocować dowolnego członka Zarządu, kierownika, uprawnionego przedstawiciela lub innego należycie uprawnionego pełnomocnika do przyjmowania subskrypcji, zapłaty ceny za nowoemitowane tytuły uczestnictwa oraz do ich wydawania.-/-

-/-

Sicav może wyrazić zgodę na emisję tytułów uczestnictwa w zamian za wkład niepieniężny w postaci papierów wartościowych, spełniając przy tym wymogi określone przez przepisy prawa luksemburskiego a zwłaszcza obowiązek przedstawienia sprawozdania z wyceny sporządzonego przez ustawowego biegłego rewidenta Sicav. Powyższy wkład niepieniężny powinien zostać wniesiony zgodnie z polityką i ograniczeniami inwestycyjnymi Sicav i danego Subfunduszu.-/-

-/-

#### **Artykuł 8. – Wykup tytułów uczestnictwa**-/-

-/-

Każdy uczestnik ma prawo zlecić Sicav wykup wszystkich lub części jego tytułów uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi przez Zarząd w dokumentach sprzedaży tytułów uczestnictwa oraz w granicach zakreślonych przez prawo i niniejszy Statut.-/-

-/-

Cena wykupu tytułu uczestnictwa płatna będzie w terminie ustalonym przez Zarząd, lecz nie dłuższym niż siedem dni roboczych od odpowiedniego Dnia Wyceny określonego zgodnie z warunkami i zasadami ustalonymi przez Zarząd, o ile świadectwa tytułów uczestnictwa – jeżeli istnieją – oraz dokumenty przeniesienia wpłynęły do Sicav, bez uszczerbku dla postanowień art. 12 poniżej. Zlecenie wykupu tytułów uczestnictwa jest nieodwołalne, z wyłączeniem przypadku zawieszenia wyliczania wartości aktywów netto.-/-

-/-

Cena wykupu będzie równa wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa danej kategorii, ustalonej zgodnie z postanowieniami art. 11 poniżej. Z wartości aktywów netto może zostać potrącona prowizja na rzecz dystrybutora tytułów uczestnictwa Sicav oraz kwota kosztów i wydatków poniesionych ewentualnie przez Sicav w wyniku zbycia aktywów w celu wykonania zleceń wykupu (prowizja ta oraz kwota zostaną w odpowiednim czasie ustalone przez Zarząd). Cena wykupu będzie mogła zostać zaokrąglona w górę lub w dół do najbliższej pełnej jednostki danej waluty, zgodnie z postanowieniami Zarządu.-/-

-/-

Jeżeli zlecenie wykupu tytułów uczestnictwa spowoduje spadek liczby lub łącznej wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa posiadanych przez uczestnika w danej kategorii tytułów uczestnictwa poniżej limitu określonego przez Zarząd, Sicav może zażądać od tego uczestnika wykupu wszystkich jego tytułów uczestnictwa danej kategorii.-/-

-/-

Ponadto, jeżeli w danym dniu zlecenia wykupu złożone zgodnie z niniejszym artykułem oraz zlecenia zamiany złożone zgodnie z art. 9 poniżej przekraczają próg ustalony przez Zarząd dotyczący liczby tytułów uczestnictwa znajdujących się w obrocie danej kategorii tytułów uczestnictwa, wówczas Zarząd może postanowić o odroczeniu wykupu lub zamiany wszystkich lub części powyższych tytułów uczestnictwa o okres czasu i zgodnie z warunkami określonymi przez Zarząd, z uwzględnieniem interesów Sicav. Powyższe zlecenia wykupu lub zamiany będą traktowane priorytetowo w Dniu Wyceny następującym po tym okresie w stosunku do zleceń złożonych po danym Dniu Wyceny.-/-

-/-

Jeżeli z dowolnej przyczyny wartość aktywów Subfunduszu spadnie poniżej kwoty uznawanej przez Zarząd za minimalny próg, poniżej którego Subfundusz nie może w dalszym ciągu funkcjonować w opłacalny sposób, wówczas Zarząd może postanowić o wykupie wszystkich tytułów uczestnictwa w kategorii danych tytułów uczestnictwa według wartości aktywów netto w przeliczeniu na jeden tytuł uczestnictwa obowiązującej na Dzień Wyceny, w którym wspomniana decyzja wchodzi w życie (z uwzględnieniem cen i rzeczywistego kosztu zbycia inwestycji). Sicav poinformuje uczestników kategorii danych tytułów uczestnictwa co najmniej jeden miesiąc przed Dniem Wyceny, w którym zostanie dokonany wykup. Zarejestrowani uczestnicy zostaną powiadomieni na piśmie. Sicav powiadomi posiadaczy tytułów uczestnictwa na okaziciela poprzez opublikowanie ogłoszenia w gazetach codziennych wybranych przez Zarząd, chyba że wszyscy powyżsi uczestnicy i ich adresy są znane Sicav.-/-

-/-

Wszystkie wykupione tytuły uczestnictwa są umarzane.-/-

-/-

#### **Artykuł 9. – Zamiana tytułów uczestnictwa**-/-

-/-

Każdy uczestnik może zażądać zamiany całości lub części tytułów uczestnictwa jednej kategorii na tytuły uczestnictwa innej kategorii.-/-

-/-

Cena, po której tytuły uczestnictwa jednej kategorii zostaną zamienione na tytuły uczestnictwa innej kategorii, zostanie obliczona na podstawie odpowiednich wartości aktywów netto dwóch kategorii danych tytułów uczestnictwa, obliczonych w tym samym Dniu Wyceny.-/-

-/-

Zarząd może ustanowić ograniczenia, które uzna za niezbędne, w szczególności dotyczące częstotliwości i warunków zamiany, oraz może pobierać od zamiany opłaty w ustalonej przez siebie wysokości.-/-

-/-

Jeżeli zamiana tytułów uczestnictwa spowoduje zmniejszenie liczby lub łącznej wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa posiadanych przez uczestnika w danej kategorii poniżej limitu określonego przez Zarząd, Sicav może zażądać od tego uczestnika zamiany wszystkich swoich tytułów uczestnictwa tej kategorii.-/-

-/-

Tytuły uczestnictwa zamieniane na tytuły uczestnictwa innej kategorii są umarzane.-/-

-/-

#### **Artykuł 10. – Ograniczenia własności tytułów uczestnictwa**-/-

-/-

Sicav może ograniczyć lub uniemożliwić osobie, firmie lub spółce posiadanie swych tytułów uczestnictwa, jeżeli zdaniem Sicav, byłoby to szkodliwe dla Sicav, jeżeli naruszałoby to regulacje lub przepisy prawa luksemburskiego lub innych państw lub jeżeli powodowałoby, że Sicav podlegał będzie innemu prawu (w tym między innymi

prawu podatkowemu) niż prawo luksemburskie.-/-

-/-

### **Artykuł 11. – Wylizanie wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa**-/-

-/-

Wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa każdej kategorii tytułów uczestnictwa będzie wyrażona w walucie (określonej w dokumentach sprzedaży tytułów uczestnictwa) danego Subfunduszu i wylizana w Dniu Wyceny poprzez podzielenie aktywów netto Sicav odpowiadających każdej kategorii tytułów uczestnictwa - obejmujących pulę aktywów pomniejszoną o pulę zobowiązań przypisywanych tej kategorii tytułów uczestnictwa w danym Dniu Wyceny - przez liczbę tytułów uczestnictwa tej kategorii znajdujących się wówczas w obrocie, zgodnie z opisanymi poniżej Zasadami Wyceny. Ustalona w ten sposób wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa będzie mogła zostać zaokrąglona w górę lub w dół do najbliższej pełnej jednostki danej waluty zgodnie z decyzją Zarządu. Jeżeli po dniu wylizania wartości aktywów netto nastąpi istotna zmiana cen na rynkach, na których znajduje się w obrocie lub jest notowana znaczna część inwestycji Sicav związanych z kategorią danych tytułów uczestnictwa, Sicav może anulować pierwszą wycenę i przeprowadzić drugą wycenę w celu zabezpieczenia interesów ogółu uczestników oraz Sicav.-/-

-/-

Wartość aktywów netto różnych kategorii tytułów uczestnictwa wylizana jest w następujący sposób:-/-

-/-

-/-

#### **I. Aktywa Sicav obejmują:-/-**

- 1) całość gotówki w kasie i w depozycie, w tym należne lub naliczone odsetki;-/-
- 2) wszelkie weksle płatne a vista oraz należności (w tym wpływy z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, których ceny jeszcze nie otrzymano);-/-
- 3) wszelkie papiery wartościowe, jednostki, akcje, obligacje, prawa subskrypcji, gwarancje i inne zbywalne papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne aktywa należące do Sicav (jednakże Sicav może wprowadzić korekty, które nie naruszają postanowień paragrafu (a) poniżej w przypadku wahań wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych w wyniku działań takich jak transakcje bez prawa do dywidendy lub podobnych procedur);-/-
- 4) wszelkie dywidendy w gotówce lub akcje i wszelkie płatności należne Sicav w gotówce, o ile znane są one Sicav;-/-
- 5) wszelkie odsetki należne lub naliczone z tytułu aktywów należących do Sicav, chyba że odsetki te są uwzględnione lub odzwierciedlone w cenie tych aktywów;-
- 6) koszty założenia Sicav, w tym koszty emisji i sprzedaży tytułów uczestnictwa Sicav, o ile koszty te nie zostały odpisane;-/-
- 7) wszelkie inne aktywa posiadane przez Sicav niezależnie od ich rodzaju, w tym wydatki okresów przyszłych.-/-

-/-

Wartość aktywów zostanie ustalona w następujący sposób:-/-

- (a) Wartość gotówki w kasie i w depozycie, weksli płatnych a vista oraz należności, wydatków okresów przyszłych, dywidend i oprocentowania zadeklarowanego lub naliczonego, lecz nieotrzymanego, równa będzie wartości nominalnej tych aktywów. Jeżeli jednak uzyskanie pełnej wartości tych aktywów będzie wątpliwe, ich wartość zostanie ustalona poprzez dokonanie aktualizacji uznanej przez Sicav za odpowiednią w celu uwzględnienia realnej wartości tych aktywów.-/-
- (b) Wartość wszystkich papierów wartościowych będących w obrocie lub notowanych na giełdzie papierów wartościowych wyceniana będzie na podstawie ostatniego dostępnego kursu.-/-

- (c) Wartość wszelkich papierów wartościowych w obrocie na innych rynkach regulowanych wyceniana jest na podstawie ostatniego opublikowanego kursu.-/-
- (d) W przypadku gdyby papiery wartościowe w portfelu nie były w obrocie lub notowane na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym lub też – w odniesieniu do papierów notowanych lub będącym przedmiotem obrotu na giełdzie lub innym rynku regulowanym – cena ustalona zgodnie z postanowieniami punktów (b) lub (c) powyżej nie byłaby reprezentatywna dla ich rzeczywistej wartości, papiery te zostaną oszacowane na podstawie przewidywalnej ceny sprzedaży, która zostanie ustalona zgodnie z zasadą ostrożności i w dobrej wierze.-/-
- (e) Wartość tytułów uczestnictwa lub udziałów posiadanych w innych Instytucjach Zbiorowego Inwestowania ustalana będzie na podstawie ostatniej znanej wartości aktywów netto.-/-
- (f) Wycena zastosowanych kontraktów swap wymaga zastosowania poniższej metody:-/-

Wpływy pieniężne do Sicav (wpływy przyszłe generowane przez portfel obligacji i lokat środków płynnych) przelane przez Sicav na drugą stronę kontraktu swap na mocy tego kontraktu powinny być aktualizowane w Dniu Wyceny po kursie dla zerokuponowego kontraktu swap w zależności od wieku przepływu.-/-

Środki wpłacone przez drugą stronę na rzecz Sicav podczas dorocznej wypłaty dywidendy lub w terminie zapadalności (tj. kwoty do zapłaty w dniu zapadalności każdego okresu referencyjnego) aktualizowane są w Dniu Wyceny po kursie dla zerokuponowego kontraktu swap w zależności od wieku przepływu.-/-

Wartość kontraktów swap wynika z różnicy między dwiema operacjami aktualizacji.-/-

W związku z tym wartość aktywów Subfunduszu równa będzie wartości rynkowej portfela obligacji i środków płynnych powiększona (lub pomniejszona) o wartość kontraktów swap.-/-

Ponieważ kwota odpowiadająca zmianie wartości Indeksu lub Koszyka jest niepewna, rynek wykorzystuje do wyceny tych środków (obliczenie wartości aktywów) powszechnie stosowaną metodę wyceny uwzględniającą różne czynniki, takie jak niestabilność Indeksu lub Koszyka, oprocentowanie, średnia stopa dywidendy Indeksu lub Koszyka i poziom Koszyka. Jest to więc wycena przewidywalnej kwoty, która zapłacona zostanie przez Drugą Stronę na rzecz Sicav w Dniu Zapadalności Subfunduszu w ramach kontraktów swap. Wszelkie inne aktywa wyceniane będą na podstawie przewidywalnej wartości sprzedaży, ustalonej z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze.-/-

-/-

Wartość wszystkich aktywów i zobowiązań nienominowanych w walucie Subfunduszu przeliczona będzie na walutę Subfunduszu po ostatnim znanym kursie wymiany ustalonym przez jeden z najważniejszych banków. Jeżeli kursy nie będą dostępne, kurs wymiany ustalony zostanie z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze zgodnie z procedurami określonymi przez Zarząd.-/-

-/-

Zarząd będzie mógł w sposób całkowicie uznaniowy umożliwić skorzystanie z każdej innej metody wyceny, jeżeli uzna, że taka wycena lepiej odzwierciedla prawdopodobną wartość sprzedaży składnika aktywów będącego w posiadaniu Sicav.-/-

-/-

## **II. Zobowiązania Sicav obejmują:-/-**

- 1) wszelkie pożyczki, weksle i zobowiązania do zapłaty;-/-
- 2) wszelkie naliczone odsetki od pożyczek zaciągniętych przez Sicav (w tym prowizje za zobowiązanie do udzielenia pożyczki);-/-



- 3) wszelkie koszty należne lub naliczone (w tym opłaty administracyjne, prowizje za doradztwo i zarządzanie, prowizje od wyników, prowizje banku depozytowego i prowizje płatne na rzecz agentów Sicav);-/-
- 4) wszelkie znane zobowiązania obecne lub przyszłe, w tym wszystkie zapadłe zobowiązania umowne, których przedmiotem jest płatność w gotówce lub inne świadczenie, w tym kwota dywidend zapowiadanych przez Spółkę, dotąd niewypłaconych;-/-
- 5) odpowiednie rezerwy na przyszłe podatki od kapitału lub dochodu naliczone w Dniu Wyceny, ustalane okresowo przez Sicav, a w razie potrzeby – wszelkie inne dozwolone i zatwierdzone przez Zarząd rezerwy, a także kwota (w razie potrzeby), którą Zarząd będzie mógł uznać za stanowiącą wystarczające zabezpieczenie na wypadek ewentualnego zobowiązania Sicav;-/-
- 6) wszelkie inne zobowiązania Sicav wykazane zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości. W celu oszacowania wartości tych zobowiązań, Sicav uwzględni wszelkie wydatki, które spółka Sicav będzie musiała ponieść, a które obejmować będą m.in. koszty utworzenia, prowizje płatne zarządcom lub doradcom inwestycyjnym, w tym również prowizje od wyników, koszty i prowizje należne bankowi depozytowemu i jego bankom-korespondentom, agentom siedziby i administracyjnym, agentom rejestrowo-transferowym, wszelkim agentom płatności, dystrybutorom i stałym przedstawicielom w miejscach, w których Sicav podlega obowiązkowi rejestracji. A także wszelkim innym pracownikom Sicav, wynagrodzenia dla członków Zarządu, a także wydatki przez nich zasadnie poniesione, koszty ubezpieczenia i koszty podróży członków Zarządu w rozsądnej wysokości, koszty pomocy prawnej i biegłego rewidenta w związku z rocznym badaniem sprawozdań finansowych Sicav, koszty oświadczeń rejestracyjnych składanych do organów rządowych i giełd papierów wartościowych w Wielkim Księstwie Luksemburga lub gdzie indziej, koszty ogłoszeń obejmujące między innymi koszty przygotowania, druku i dystrybucji prospektu, okresowych sprawozdań i oświadczeń rejestracyjnych, koszty sprawozdań dla uczestników, wszelkie podatki i opłaty pobierane przez organy rządowe oraz wszelkie podobne podatki, wszelkie inne wydatki operacyjne, w tym koszty zakupu i zbycia aktywów, odsetki, koszty finansowe, bankowe lub pośrednictwa, koszty pocztowe, telefonu i teleksu. Sicav może uwzględniać wydatki administracyjne i inne o charakterze regularnym lub okresowym poprzez oszacowanie ich na rok lub na każdy inny okres.-/-

-/-

### **III. Podział na Subfundusze:-/-**

W ramach każdego Subfunduszu, Zarząd uprawniony jest do tworzenia różnych kategorii i/lub subkategorii charakteryzujących się własną polityką dystrybucji (tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy, tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym), walutą referencyjną, wysokością prowizji lub innymi cechami, określonymi przez Zarząd.-/-

Tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy uprawnia do dywidendy, zaś tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym nie uprawnia do dywidendy, lecz do zwiększenia udziału aktywów netto Subfunduszu związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa.-/-

W przypadku gdy w ramach danego Subfunduszu utworzonych zostanie kilka kategorii i/lub subkategorii, wszystkie postanowienia niniejszego Statutu obowiązujące dla Subfunduszu będą stosować się odpowiednio do każdej z kategorii i/lub subkategorii. Tam, gdzie jest to wymagane, termin „kategoria” odnosi się również do „subkategorii”.-/-

-/-

- a) Przychody z tytułu emisji tytułów uczestnictwa należących do danej kategorii

tytułów uczestnictwa przypisane będą w księgach Sicav do Subfunduszu stworzonego dla tej kategorii tytułów uczestnictwa oraz w razie potrzeby – odpowiednia kwota powiększy udział aktywów netto Subfunduszu przypisanych do kategorii emitowanych tytułów uczestnictwa, a aktywa, zobowiązania, dochody i koszty związane z tą kategorią lub z tymi kategoriami przypisane zostaną do danego Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami niniejszego Artykułu;-/-

- b) w przypadku gdy dany składnik aktywów generowany jest przez inny składnik aktywów, ten inny składnik zostanie wpisany w księgach Sicav jako należący do tego samego Subfunduszu, do którego należy generujący go składnik aktywów, a z chwilą każdej nowej wyceny aktywa podwyższenie lub zmniejszenie wartości przypisane będzie do odpowiedniego Subfunduszu;-/-
- c) w przypadku gdy Sicav posiada zobowiązanie z tytułu składnika aktywów danego Subfunduszu lub operacji realizowanej w związku z aktywami danego Subfunduszu, zobowiązanie to przypisane zostanie do tego Subfunduszu;-/-
- d) w przypadku gdy aktywa lub zobowiązania Sicav nie mogą zostać przypisane do określonego Subfunduszu, aktywa te lub zobowiązania przypisane zostaną do wszystkich Subfunduszy proporcjonalnie do wartości aktywów netto danych kategorii tytułów uczestnictwa lub w inny sposób określony przez Zarząd z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze;-/-
- e) w związku z wypłatami dywidendy posiadaczom tytułów uczestnictwa danej kategorii, wartość netto tej kategorii tytułów uczestnictwa zostanie pomniejszona o kwotę tych wypłat.-/-

-/-

W celu ustalenia wartości aktywów netto na każdy tytuł uczestnictwa, wartość aktywów netto przypadająca na każdą kategorię tytułów uczestnictwa podzielona zostanie przez całkowitą liczbę tytułów uczestnictwa kategorii tytułów uczestnictwa, której dotyczy, wyemitowanych i będących w obrocie w Dniu Wyceny, zgodnie z wyżej opisanymi zasadami wyceny, zaś w każdym przypadku gdy zasady te nie mają zastosowania – w sposób uznany przez Zarząd za prawidłowy i sprawiedliwy. Wszelkie zasady wyceny i sprzedaży interpretowane będą zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości.-/-

-/-

O ile nie będzie miało miejsca działanie w złej wierze, niedbalstwo lub oczywista pomyłka, wszelkie decyzje podjęte podczas obliczania wartości aktywów netto przez Zarząd lub przez bank, spółkę lub inną organizację wskazaną przez Zarząd w celu obliczenia wartości aktywów netto („pełnomocnik Zarządu”) będą ostateczne i wiążące dla Sicav, a także dla obecnych, wcześniejszych i przyszłych uczestników.-/-

-/-

#### **IV. Na potrzeby niniejszego Artykułu:-/-**

-/-

- 1) Tytuły uczestnictwa wykupywane Sicav zgodnie z art. 12 powyżej uznane zostaną uznane za tytuły uczestnictwa wyemitowane i istniejące do momentu następującego bezpośrednio po godzinie ustalonej przez Zarząd, w Dniu Wyceny, w którym dokonywana jest wycena oraz będą od tej chwili do czasu zapłaty ceny uznawane za zobowiązanie Sicav;-/-
- 2) tytuły uczestnictwa, które mają zostać wyemitowane przez Sicav uznane zostaną za utworzone począwszy od godziny ustalonej przez Zarząd w Dniu Wyceny, w którym tego rodzaju wycena zostanie dokonana i będą od tej chwili uznawane za wiarygodność Sicav do czasu zapłaty ceny;-/-
- 3) wszelkie inwestycje, salda gotówkowe i inne składniki aktywów Sicav, nominowane w walucie innej niż waluta, w której obliczana jest wartość aktywów netto danej kategorii tytułów uczestnictwa, wyceniane będą z uwzględnieniem

rynkowego kursu wymiany obowiązującego w dniu ustalania wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa; oraz-/-

- 4) każdego Dnia Wyceny, w którym Sicav zawrze umowę w celu:-/-
- nabycia składnika aktywów – kwota do zapłaty za ten składnik aktywów uznana będzie za zobowiązanie Sicav, zaś wartość tego składnika aktywów uznana zostanie za składnik aktywów Sicav;-/-
  - zbycia dowolnego składnika aktywów, kwota, która ma zostać uzyskana za ten składnik aktywów będzie stanowić składnik aktywów Sicav, a składnik aktywów, który zostanie wydany [w zamian za zapłatę] nie będzie wliczany do aktywów Sicav.-/-

niemniej z zastrzeżeniem, że o ile dokładna wartość lub rodzaj równowartości lub składnika aktywów nie są znane w dniu wyceny, ich wartość zostanie oszacowana przez Sicav.-/-

-/-

**Artykuł 12. – Częstotliwość i zawieszenie wyliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa na potrzeby emisji, wykupów i zamian tytułów uczestnictwa-**

Dla każdej kategorii tytułów uczestnictwa wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, a także cena emisyjna, wykupu i zamiany tytułów uczestnictwa będą ustalane okresowo przez Sicav lub wybranego w tym celu pełnomocnika, przynajmniej dwa razy w miesiącu z częstotliwością ustaloną przez Zarząd, przy czym dzień i moment wyliczenia określone są w niniejszym Statucie jako „Dzień Wyceny”.-/-

Sicav może zawiesić wyliczanie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej kategorii, a także emisję i wykup tytułów uczestnictwa oraz zamianę tytułów uczestnictwa danej kategorii na tytuły uczestnictwa innej kategorii, w razie wystąpienia jednej z poniższych okoliczności:-/-

- a) w każdym okresie zamknięcia jednej z głównych giełd papierów wartościowych lub innych rynków, na których notowana jest znacząca część inwestycji Sicav związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa, z powodów innych niż normalne dni wolne od pracy, lub kiedy operacje na tych rynkach są ograniczone lub zawieszono, pod warunkiem że powyższe zamknięcie, ograniczenie lub zawieszenie ma wpływ na wycenę notowanych tam inwestycji Sicav; lub-/-
- b) w razie sytuacji awaryjnej, w związku z którą Sicav nie może dysponować składnikami majątku przypisywanymi do danej kategorii tytułów uczestnictwa lub nie może ich wyceniać;-
- c) w przypadku awarii środków komunikacji lub obliczeniowych niezbędnych do ustalenia ceny lub wartości inwestycji związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa lub kursów lub wartości giełdowych składników aktywów danej kategorii tytułów uczestnictwa;-/-
- d) jeżeli z każdego innego powodu ceny lub wartości inwestycji Sicav związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa nie mogą być szybko lub dokładnie ustalone;-/-
- e) w każdym okresie, w którym Sicav nie ma możliwości wypłaty środków w celu dokonania płatności za wykup tytułów uczestnictwa danej kategorii lub w którym przeniesienie danych środków w celu realizacji lub nabycia inwestycji lub płatności należnych z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa nie może być – wedle opinii Zarządu – dokonane po normalnym kursie wymiany;-/-
- f) po opublikowaniu ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia uczestników, którego celem jest podjęcie uchwały o likwidacji Sicav.-/-

-/-

Informacja o zawieszeniu zostanie opublikowana przez Sicav, o ile będzie konieczna, i zostanie przekazana uczestnikom, którzy złożyli wniosek o subskrypcję, wykup lub

zamianę tytułów uczestnictwa, dla których zawieszono wyliczanie wartości aktywów netto.-/-

-/-

Zawieszenie takie dotyczące danej kategorii tytułów uczestnictwa pozostanie bez wpływu na wyliczanie wartości aktywów netto, ceny emisji, wykupu i zamiany tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa innej kategorii.-/-

-/-

-/-

-/-

Tytuł III: ZARZĄD I NADZÓR-/-

-/-

### **Artykuł 13. – Zarząd**-/-

-/-

Sicav kierować będzie Zarząd złożony co najmniej z trzech członków, będących lub niebędących uczestnikami. Kadencja członka Zarządu wynosi do sześciu lat.-/-

Członkowie Zarządu powoływani są przez walne zgromadzenie uczestników, które określa ich liczbę, wynagrodzenie oraz długość kadencji.-/-

Członkowie Zarządu powoływani są większością głosów przypisanych tytułom uczestnictwa obecnym lub reprezentowanym.-/-

Każdy członek Zarządu może zostać odwołany z określonej przyczyny lub bez podania przyczyny lub zostać zastąpiony w dowolnym czasie na podstawie uchwały walnego zgromadzenia uczestników.-/-

W razie nieobsadzenia stanowiska członka Zarządu, pozostali członkowie Zarządu mogą je obsadzić tymczasowo; w takim przypadku walne zgromadzenie dokona ostatecznego wyboru na swoim najbliższym posiedzeniu.-/-

-/-

### **Artykuł 14. – Posiedzenia Zarządu**-/-

-/-

Zarząd wybierze spośród swoich członków prezesa oraz może wybrać jednego lub kilku wiceprezesów. Zarząd może również powołać sekretarza, który nie musi być członkiem Zarządu, w celu sporządzania protokołów z posiedzeń Zarządu, a także z walnych zgromadzeń uczestników. Zarząd zbierać się będzie na zaproszenie prezesa lub dwóch członków Zarządu w miejscu podanym w zaproszeniu.-/-

Prezes będzie przewodniczyć posiedzeniom Zarządu oraz walnym zgromadzeniom uczestników. Podczas nieobecności prezesa walne zgromadzenie lub Zarząd mianuje większością głosów innego członka Zarządu, a – w przypadku walnego zgromadzenia – każdą inną osobę, która będzie przewodniczyć zgromadzeniom lub posiedzeniom.-/-

Zarząd powoła w razie potrzeby dyrektorów lub innych uprawnionych przedstawicieli, w tym dyrektora generalnego, zastępców dyrektora generalnego oraz wszelkich innych dyrektorów i uprawnionych przedstawicieli, których funkcje uznane zostaną za niezbędne w celu należytego prowadzenia spraw Sicav. Osoby te mogą zostać odwołane w każdej chwili przez Zarząd. Dyrektorzy i uprawnieni przedstawiciele nie muszą być członkami Zarządu ani uczestnikami Spółki. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, dyrektorzy i uprawnieni przedstawiciele posiadać będą uprawnienia i obowiązki określone przez Zarząd.-/-

-/-

Każdy z członków Zarządu otrzyma pisemne zawiadomienie o każdym posiedzeniu Zarządu co najmniej na siedem dni przed zaplanowanym posiedzeniem z wyjątkiem spraw pilnych, w którym to przypadku rodzaj i powód pilnego zwołania zostaną podane w zawiadomieniu. Wymóg zaproszenia może zostać pominięty, o ile każdy członek Zarządu wyrazi zgodę na posiedzenie listownie, drogą elektroniczną, telefonicznie, teleksem, faksem lub w każdy inny podobny sposób komunikowania

się. Nie będzie wymagane specjalne zaproszenie na posiedzenie Zarządu, odbywające się w dniu i miejscu określonym w uchwale uprzednio podjętej przez Zarząd.-/-

Każdy członek Zarządu może wyznaczyć spośród członków Zarządu pełnomocnika do reprezentowania go na posiedzeniu Zarządu, informując o tym listownie, drogą elektroniczną, telegraficznie, telexem, faksem lub w inny podobny sposób komunikowania się. Jeden członek Zarządu może reprezentować kilku członków Zarządu.-/-

Każdy członek Zarządu może uczestniczyć w posiedzeniu Zarządu w drodze telekonferencji lub za pomocą innych podobnych środków komunikacji, jeżeli wszystkie osoby uczestniczące w posiedzeniu mogą się nawzajem słyszeć. Udział w posiedzeniu w ten sposób jest równoznaczny z osobistą obecnością na posiedzeniu.- Członkowie Zarządu mogą działać wyłącznie na należycie zwołanych posiedzeniach Zarządu. Członkowie Zarządu nie mogą składać oświadczeń woli w imieniu Sicav poprzez złożenie podpisu, chyba że zostaną do tego upoważnieni uchwałą Zarządu.- Zarząd może prowadzić obrady i podejmować ważne działania wyłącznie wówczas, gdy będzie obecna lub reprezentowana co najmniej większość członków Zarządu lub inna liczba członków określona przez Zarząd.-/-

Uchwały Zarządu wpisywane są do protokołów podpisywanych przez przewodniczącego posiedzenia. Odpisy wyciągów z protokołów do przedłożenia w sądach lub innych organach są skutecznie podpisywane przez przewodniczącego posiedzenia lub dwóch członków Zarządu.-/-

Uchwały podejmowane są większością głosów członków Zarządu obecnych lub reprezentowanych. W razie równej liczby głosów za i przeciw podczas posiedzenia Zarządu, głos przewodniczącego będzie decydujący.-/-

Zarząd może jednomyślnie podejmować uchwały w trybie obiegowym wyrażając zgodę listownie, drogą elektroniczną, telegraficznie, telexem, telefaksem lub w inny podobny sposób komunikowania się wraz z pisemnym potwierdzeniem, a wszystkie tego rodzaju dokumenty zostaną dołączone do protokołu, jako dowód podjętej uchwały.-/-

-/-

#### **Artykuł 15. – Uprawnienia Zarządu**-/-

-/-

Zarząd posiada najszersze uprawnienia do prowadzenia i kierowania sprawami spółki oraz do czynności dysponowania i zarządzania, które wchodzą w zakres przedmiotu działalności Sicav, pod warunkiem przestrzegania polityki inwestycyjnej opisanej w art. 18 poniżej.-/-

Wszelkie uprawnienia niezastrzeżone jednoznacznie do właściwości walnego zgromadzenia na mocy przepisów prawa lub niniejszego Statutu należą do właściwości Zarządu.-/-

-/-

#### **Artykuł 16. – Oświadczenia woli składane przez Sicav wobec osób trzecich**-/-

-/-

Oświadczenia woli Sicav składane wobec osób trzecich będą ważne, o ile podpisane będą przez dwóch członków Zarządu działających łącznie lub przez jedną osobę działającą samodzielnie lub osoby działające łącznie, którym Zarząd udzielił odpowiednich pełnomocnictw do podpisywania.-/-

-/-

#### **Artykuł 17. – Delegowanie uprawnień**-/-

-/-

Zarząd Sicav może delegować uprawnienia w zakresie bieżącego zarządu inwestycjami Sicav (w tym prawo do podpisywania), a także do reprezentowania Sicav w zakresie zarządzania – osobie lub osobom fizycznym lub prawnym, które nie

muszą być członkami Zarządu Sicav, a których uprawnienia określone zostaną przez Zarząd i które mogą być uprawnione – o ile Zarząd wyrazi na to zgodę – do udzielania dalszych pełnomocnictw przestrzegając przy tym postanowień art. 60 Ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach prawa handlowego z późniejszymi zmianami.-/-

Zarząd może również udzielić wszelkich pełnomocnictw szczególnych w formie notarialnej lub w formie umowy prywatnej.-/-

-/-

#### **Artykuł 18. – Polityka i ograniczenia inwestycji**-/-

-/-

Zarząd uprawniony jest na zasadzie dywersyfikacji ryzyka do określania polityki inwestycyjnej oraz zasad działania w zakresie zarządzania Sicav, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych przewidzianych przepisami prawa i regulacjami lub ograniczeń nałożonych przez Zarząd w odniesieniu do inwestycji poszczególnych Subfunduszy.-/-

Z uwzględnieniem powyższych ograniczeń Zarząd może decydować o inwestowaniu aktywów każdego Subfunduszu:-/-

-/-

(i) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych w kraju członkowskim Unii Europejskiej (UE),-/-

-/-

(ii) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym uznanym rynku regulowanym kraju członkowskiego Unii Europejskiej, prawidłowo funkcjonującym i otwartym dla ludności,-/-

-/-

(iii) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych w państwie nienależącym do UE: wszystkich krajach Ameryki, Europy, Afryki, Azji i Oceanii,-/-

-/-

(iv) w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące w obrocie na innym uznanym rynku regulowanym, prawidłowo funkcjonującym i otwartym dla ludności dającym gwarancje porównywalne do ww. rynków w jednym z poniższych krajów: wszystkich krajach Ameryki, Europy, Afryki, Azji i Oceanii,-/-

-/-

(v) w nowoemitowane papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o ile zostanie złożony wniosek o dopuszczenie do oficjalnego obrotu na jednej z giełd papierów wartościowych, o których mowa wyżej w pkt. (i) lub (iii) lub na innym uznanym rynku regulowanym, prawidłowo funkcjonującym i otwartym dla ludności, o którym mowa wyżej w pkt. (ii) lub (iv) oraz o ile oficjalne dopuszczenie nastąpi najpóźniej przed upływem jednego roku od emisji,-/-

-/-

(vi) do 100% aktywów netto każdego Subfunduszu – w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez kraj członkowski UE, jego samorządy terytorialne, inny kraj członkowski OECD lub przez instytucje międzynarodowe o charakterze publicznym, do których należy kraj lub kraje UE, pod warunkiem że papiery te pochodzą z co najmniej sześciu różnych emisji, a udział jednej emisji nie przekracza 30% całkowitej wartości,-/-

-/-

(vii) Sicav może – w każdym subfunduszu – nabyć udziały UCITS (instytucji zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe) zatwierdzonej zgodnie z Dyrektywą 85/611/EWG i/lub innych instytucjach zbiorowego inwestowania („UCI”) określonych w Ustawie z dnia 20 grudnia 2002 r. o instytucjach

zbiorowego inwestowania oraz w granicach ustalonych w tej Ustawie i obowiązujących regulacjach,-/-

-/-

(viii) we wszystkie inne papiery wartościowe, instrumenty i lokaty, z zastrzeżeniem limitów określonych przez Zarząd oraz ograniczeń przewidzianych prawem i obecnymi regulacjami.-/-

-/-

#### **Artykuł 19. – Doradca inwestycyjny**-/-

-/-

Sicav może korzystać z usług doradcy lub doradców inwestycyjnych, którzy udzielać będą Sicav rekomendacji i porad w zakresie inwestycji dokonywanych w ramach polityki inwestycyjnej.-/-

-/-

#### **Artykuł 20. – Konflikt interesów**-/-

-/-

Żadna umowa ani transakcja, jaką Sicav może zawrzeć z innymi spółkami lub firmami, nie ucierpią, ani nie zostaną unieważnione w związku z faktem, iż członek lub członkowie Zarządu, dyrektorzy lub uprawnieni przedstawiciele Sicav mają jakikolwiek interes w takiej spółce lub firmie lub w związku z faktem, iż są członkami Zarządu, wspólnikami, dyrektorami, uprawnionymi przedstawicielami lub pracownikami takiej innej spółki.-/-

Członek Zarządu, dyrektor lub uprawniony przedstawiciel Sicav, który jest członkiem Zarządu, dyrektorem, uprawnionym przedstawicielem lub pracownikiem spółki lub firmy, z którą Sicav zawiera umowy lub z którą ma innego rodzaju relacje biznesowe, nie zostanie w związku z tym pozbawiony prawa do uczestnictwa w obradach, głosowania i działania w zakresie spraw dotyczących tego rodzaju umów lub transakcji.-/-

W przypadku gdy członek Zarządu, dyrektor lub uprawniony przedstawiciel miałby w związku z jakąkolwiek sprawą Sicav interes sprzeczny z interesem Sicav, wówczas ten członek Zarządu, dyrektor lub uprawniony przedstawiciel jest zobowiązany poinformować Zarząd o takim konflikcie interesów oraz nie omawiać, ani nie brać udziału w głosowaniu w tej sprawie. Istnienie konfliktu interesów należy zgłosić na najbliższym walnym zgromadzeniu uczestników.-/-

Termin „konflikt interesów” w rozumieniu poprzedniego akapitu nie ma zastosowania do stosunków ani interesów, które mogłyby zaistnieć w jakikolwiek sposób, w jakimkolwiek charakterze i z jakiegokolwiek tytułu w związku z bankiem depozytowym, tj. Kredietbank Luxembourgeoise S.A., jego spółkami powiązanymi lub stowarzyszonymi lub też mających związek z osobą, spółką lub podmiotem prawnym wskazanymi przez Zarząd wedle własnego uznania.-/-

-/-

#### **Artykuł 21. – Zwrot kosztów poniesionych przez członków Zarządu**-/-

-/-

Sicav może przyznać członkowi Zarządu, dyrektorowi lub uprawnionemu przedstawicielowi, ich spadkobiercom, wykonawcom testamentu i innym uprawnionym osobom zwrot racjonalnie poniesionych wydatków w związku z wszelkimi pozwami lub postępowaniami prawnymi, w których uczestniczyli jako członkowie Zarządu, dyrektorzy lub uprawnieni przedstawiciele Sicav lub też – na wniosek Sicav – członkom Zarządu, dyrektorom lub uprawnionym przedstawicielom innej spółki, w której Sicav jest akcjonariuszem lub wierzycielem, a która nie zwróciłaby im poniesionych kosztów, chyba że z tytułu tak przeprowadzonych pozwów lub postępowań prawnych został on ostatecznie uznany za winnego rażącego niedbalstwa lub niegospodarności. W razie ugody zwrot kosztów zostanie przyznany wyłącznie wówczas, gdy Sicav zostanie poinformowana przez swego

radcę prawnego, o tym, że dany członek Zarządu, dyrektor lub uprawniony przedstawiciel nie uchybił swoim obowiązkom. Prawo do zwrotu kosztów nie wyłącza innych praw członka Zarządu, dyrektora lub uprawnionego przedstawiciela.-/-

-/-

#### **Artykuł 22. – Nadzór nad Sicav**-/-

-/-

Dane rachunkowe zawarte w rocznym sprawozdaniu sporządzonym przez Sicav będą zbadane przez biegłego rewidenta powołanego przez walne zgromadzenie uczestników, który otrzymywać będzie od Sicav wynagrodzenie.-/-

Biegły rewident dopełni wszelkich obowiązków przewidzianych Ustawą z dnia 20 grudnia 2002 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania.-/-

-/-

-/-

#### **Tytuł IV: WALNE ZGROMADZENIA – ROK OBROTOWY – DYWIDENDY**-/-

-/-

#### **Artykuł 23 – Walne zgromadzenia uczestników Sicav**-/-

-/-

Walne zgromadzenie uczestników Sicav reprezentuje wszystkich uczestników Sicav. Podejmowane na nim uchwały obowiązują wszystkich uczestników niezależnie od kategorii posiadanych tytułów uczestnictwa. Walne zgromadzenie posiada najszersze uprawnienia do zarządzania, podejmowania lub zatwierdzania czynności dotyczących działalności Sicav.-/-

Walne zgromadzenie uczestników zwoływane jest przez Zarząd.-/-

Może ono również zostać zwołane na wniosek uczestników reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Sicav.-/-

Doroczne walne zgromadzenie zbiera się zgodnie z prawem luksemburskim w mieście Luksemburg, w miejscu wskazanym w zaproszeniu w drugi piątek czerwca o godzinie czternastej.-/-

Jeżeli dzień ten jest wolny od pracy na mocy ustawy lub jest dniem, w którym nie funkcjonują banki w Luksemburgu, walne zgromadzenie zbiera się pierwszego dnia roboczego następującego po tym dniu.-/-

Inne walne zgromadzenia uczestników mogą odbywać się w dniach i miejscach określonych w zaproszeniu.-/-

Uczestnicy zbierają się na zaproszenie Zarządu, w którym podany jest porządek obrad, wysłane co najmniej na osiem dni przed posiedzeniem zgromadzenia do każdego zarejestrowanego uczestnika na jego adres określony w rejestrze uczestników; niemniej nie ma konieczności przedstawiania zgromadzeniu potwierdzenia doręczenia zaproszenia do zarejestrowanych uczestników. Porządek obrad ustala Zarząd, z wyłączeniem przypadków gdy zgromadzenie zwoływane jest na pisemny wniosek uczestników zgodnie z prawem, w którym to przypadku Zarząd będzie mógł przygotować dodatkowy porządek obrad.-/-

W przypadku emisji tytułów uczestnictwa na okaziciela, zaproszenia będą również publikowane zgodnie z ustawą, w *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations*, w dzienniku lub dziennikach luksemburskich oraz innych dziennikach wskazanych przez Zarząd.-/-

Jeżeli wszystkie tytuły uczestnictwa są imienne oraz wobec niedokonania ogłoszeń, zaproszenia mogą zostać skierowane do uczestników wyłącznie listem poleconym.-/-

Każdorazowo, gdy są obecni lub reprezentowani wszyscy uczestnicy i gdy oświadczają, iż zostali należycie zaproszeni i zapoznali się wcześniej z porządkiem obrad, który został im przedłożony do wglądu, walne zgromadzenie może odbyć się bez zaproszenia.-/-

Zarząd może określić wszelkie inne warunki, jakie winni spełnić uczestnicy w celu uczestnictwa w walnych zgromadzeniach.-/-



Sprawy rozpatrywane na zgromadzeniu uczestników ograniczają się do pozycji ujętych w porządku obrad (który obejmować będzie wszystkie sprawy wymagane prawem) oraz do spraw z nimi związanych.-/-

Każdy tytuł uczestnictwa niezależnie od kategorii uprawnia do jednego głosu zgodnie z prawem luksemburskim oraz niniejszym Statutem. Uczestnik może wyznaczyć pełnomocnika do reprezentowania go na walnym zgromadzeniu, który nie musi być uczestnikiem, zaś może być członkiem Zarządu – udzielając mu pisemnego pełnomocnictwa.-/-

O ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej, uchwały walnego zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów uczestników obecnych lub reprezentowanych.-/-

-/-

#### **Artykuł 24. – Walne zgromadzenia uczestników Subfunduszu**-/-

-/-

Uczestnicy będący właścicielami danej (danych) kategorii tytułów uczestnictwa wyemitowanych w ramach Subfunduszu mogą okresowo organizować walne zgromadzenia w celu rozpatrzenia spraw dotyczących wyłącznie tego Subfunduszu.- Postanowienia art. 23 stosują się odpowiednio do wyżej wymienionych walnych zgromadzeń.-/-

Każdy tytuł uczestnictwa uprawnia do jednego głosu zgodnie z prawem luksemburskim i z niniejszym Statutem. Uczestnicy mogą uczestniczyć w zgromadzeniach osobiście lub za pośrednictwem pełnomocnika, który nie musi być uczestnikiem – udzielając mu w tym celu pisemnego pełnomocnictwa.-/-

O ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej, uchwały walnego zgromadzenia uczestników danego Subfunduszu podejmowane są zwykłą większością głosów uczestników obecnych lub reprezentowanych.-/-

Wszelkie uchwały walnego zgromadzenia uczestników Sicav mające wpływ na prawa uczestników określonej kategorii w stosunku do praw uczestników innej kategorii wymagają uchwały uczestników tej (tych) kategorii, zgodnie z art. 68 luksemburskiej Ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych z późniejszymi zmianami.-/-

-/-

#### **Artykuł 25. – Umorzenie kategorii tytułów uczestnictwa**-/-

-/-

Nie ograniczając uprawnień Zarządu udzielonych mu na mocy niniejszego Statutu, walne zgromadzenie uczestników danego Subfunduszu może na wniosek Zarządu:--

- (i) dokonać obniżenia kapitału Sicav poprzez umorzenie tytułów uczestnictwa wyemitowanych przez Subfundusz i zwrócić uczestnikom wartość aktywów netto ich tytułów uczestnictwa (z uwzględnieniem kosztów i wydatków poniesionych przy realizacji inwestycji) obliczoną na Dzień Wyceny, w którym zostanie podjęta uchwała, oraz-/-
- (ii) podjąć uchwałę o umorzeniu wyemitowanych tytułów uczestnictwa w Subfunduszu oraz o przyznaniu tytułów uczestnictwa emitowanych w innym Subfunduszu, z zastrzeżeniem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie uczestników tego innego Subfunduszu, przy czym przez okres jednego miesiąca od momentu odbycia powyższych zgromadzeń, uczestnicy danych Subfunduszy uprawnieni będą do złożenia wniosku o wykup wszystkich lub części tytułów uczestnictwa po obowiązującej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa (bez pobierania prowizji za wykup).-/-

-/-

Na walnych zgromadzeniach uczestników poszczególnych Subfunduszy nie ma wymogu co do kworum, a uchwały mogą być podejmowane zwykłą większością głosów uczestników obecnych lub reprezentowanych na tych zgromadzeniach.-/-

We wszystkich przypadkach uczestnicy Subfunduszu, których tytuły uczestnictwa zostaną umorzone, zostaną poinformowani o uchwale walnego zgromadzenia na jeden miesiąc przed jej wejściem w życie - w drodze zawiadomienia wysłanego na adres wskazany w rejestrze uczestników i ogłoszonego w *Mémorial, Luxemburger Wort* i w innej gazecie codziennej wskazanej przez Zarząd.-/-

-/-

#### **Artykuł 26. – Rok obrotowy**-/-

-/-

Rok obrotowy Sicav rozpoczyna się 1 kwietnia każdego roku a kończy 31 marca roku następnego.-/-

-/-

#### **Artykuł 27. – Dywidendy**-/-

-/-

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, walne zgromadzenie uczestników danej (danych) kategorii tytułów uczestnictwa wyemitowanych w danym Subfunduszu podejmie uchwałę - na wniosek Zarządu – o przeznaczeniu wyników z tego Subfunduszu i może okresowo podejmować uchwały lub upoważnić Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie dywidend.-/-

W odniesieniu do każdej kategorii tytułów uczestnictwa uprawniających do dywidendy, Zarząd może postanowić o wypłacie zaliczek na poczet dywidendy zgodnie z warunkami wynikającymi z przepisów prawa.-/-

Wypłata dywidendy dokonana zostanie w odniesieniu do imiennych tytułów uczestnictwa na adres wskazany w rejestrze tytułów uczestnictwa, a w odniesieniu do tytułów uczestnictwa na okaziciela – na podstawie kuponu przedłożonego agentowi lub agentom wskazanym w tym celu przez Sicav.-/-

Zarząd może postanowić o wypłacie dywidend w postaci tytułów uczestnictwa zamiast dywidendy pieniężnej z uwzględnieniem warunków przez siebie ustalonych.-/-

Wszelkie zadeklarowane dywidendy i niepodjęte przez ich beneficjenta w terminie pięciu lat od ich przyznania nie będą mogły być przedmiotem żądania zapłaty i przypadną na rzecz Subfunduszu należącego do odpowiedniej (odpowiednich) kategorii tytułów uczestnictwa.-/-

Od zadeklarowanej przez Sicav dywidendy, którą Sicav przechowuje do dyspozycji beneficjenta, nie będą wypłacane żadne odsetki.-/-

-/-

-/-

#### **Tytuł V: POSTANOWIENIA KOŃCOWE**-/-

-/-

#### **Artykuł 28. – Bank Depozytowy**-/-

-/-

W granicach wymaganych prawem Sicav zawrze umowę depozytu z bankiem lub bankiem oszczędnościowym w rozumieniu Ustawy z dnia 5 kwietnia 1993 roku o sektorze finansowym („Bank Depozytowy”).-/-

Bank Depozytowy będzie miał uprawnienia i obowiązki przewidziane Ustawą z dnia 20 grudnia 2002 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania.-/-

-/-

#### **Artykuł 29. – Rozwiązanie Sicav**-/-

-/-

Walne zgromadzenie działające z zachowaniem kworum i większości przewidzianych w niniejszym Statucie może w każdym czasie podjąć uchwałę o rozwiązaniu Sicav.-/-

Sprawa rozwiązania Sicav powinna zostać również przedłożona przez Zarząd pod obrady walnego zgromadzenia w przypadku gdyby kapitał zakładowy Sicav stał się niższy niż dwie trzecie minimalnego kapitału przewidzianego w art. 5 niniejszego Statutu. Wówczas walne zgromadzenie obraduje bez wymogu kworum i podejmuje

uchwały zwykłą większością głosów przypadających na tytuły uczestnictwa obecne lub reprezentowane na zgromadzeniu.-/-

Sprawa rozwiązania Sicav powinna zostać ponadto przedłożona przez Zarząd pod obrady walnego zgromadzenia, w przypadku gdyby kapitał zakładowy Sicav stał się niższy niż jedna czwarta minimalnego kapitału określonego w art. 5 niniejszego Statutu; w takim wypadku zgromadzenie obraduje bez wymogu kworum, a uchwała o rozwiązaniu może zostać podjęta głosami uczestników posiadających jedną czwartą tytułów uczestnictwa reprezentowanych na zgromadzeniu.-/-

Zgromadzenie należy zwołać tak, aby odbyło się w terminie czterdziestu dni od stwierdzenia, że aktywa netto Sicav stały się mniejsze niż dwie trzecie lub - zależnie od okoliczności - jedna czwarta minimalnego kapitału.-/-

W razie rozwiązania Sicav, likwidacja zostanie przeprowadzona przez likwidatora lub likwidatorów (będących osobami fizycznymi lub prawnymi) powołanych przez walne zgromadzenie uczestników, które określi ich uprawnienia oraz ustali wynagrodzenie.-/-

Przychód netto z likwidacji każdego Subfunduszu zostanie wypłacony uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych tytułów uczestnictwa w danym Subfunduszu.-

Kwoty, po które uczestnicy nie zgłoszą się w chwili zamknięcia likwidacji zostaną zdeponowane w *Caisse de Consignations* (Kasie Konsygnacyjnej) w Luksemburgu. W przypadku niezgłoszenia się po wypłatę w terminie przewidzianym prawem (30 lat), zdeponowane kwoty ulegną przepadkowi.-/-

Zarząd Sicav może postanowić o likwidacji Subfunduszu lub Subfunduszy w następujących sytuacjach:-/-

- gdy aktywa netto Subfunduszu lub Subfunduszy są niższe niż minimalny kapitał wymagany prawem,-/-
- w przypadku zmiany warunków ekonomicznych i/lub politycznych.-/-

Decyzja o likwidacji Subfunduszu musi zostać opublikowana zgodnie z obowiązującymi zasadami dotyczącymi publikacji. W szczególności należy podać informacje na temat przyczyn i warunków likwidacji.-/-

O ile Zarząd nie podejmie odmiennej decyzji, w oczekiwaniu na wykonanie uchwały o likwidacji Sicav może kontynuować wykup tytułów uczestnictwa Subfunduszu, co do którego podjęto uchwałę o likwidacji. W zakresie wykupów, Sicav powinna przyjąć za podstawę wartość aktywów netto, określoną w sposób uwzględniający koszty likwidacji, jednak bez potrącenia prowizji za wykup ani żadnej innej kwoty. Koszty utworzenia są amortyzowane w całości przez Subfundusz z chwilą podjęcia uchwały o likwidacji.-/-

Kwoty, których nie udało się wypłacić beneficjentom do dnia zamknięcia likwidacji Subfunduszu lub Subfunduszy mogą być przechowane w depozycie w Banku Depozytowym w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy od tej daty. Po upływie tego okresu, aktywa te powinny zostać złożone do *Caisse de Consignations* (Kasy Konsygnacyjnej) na rzecz beneficjentów.-/-

Zgodnie z warunkami określonymi w poprzednim akapicie, Zarząd może postanowić o zamknięciu Subfunduszu poprzez dokonanie wniesienia do innego Subfunduszu Sicav lub poprzez połączenie z inną instytucją zbiorowego inwestowania podlegającą Części I Ustawy luksemburskiej z dnia 20 grudnia 2002 roku o instytucjach zbiorowego inwestowania. Decyzję o tego rodzaju połączeniu może również podjąć Zarząd, o ile jest to w interesie wszystkich uczestników danego Subfunduszu. Powyższa decyzja zostanie opublikowana w sposób opisany w poprzednim akapicie, a ponadto, ogłoszenie to zawierać będzie informację o Subfunduszu przejmującym lub odpowiednio o innej instytucji zbiorowego inwestowania. Publikacja zostanie dokonana w terminie jednego miesiąca przed dniem wejścia w życie połączenia w celu umożliwienia uczestnikom żądania wykupu tytułów uczestnictwa bez opłat, zanim połączenie wejdzie w życie. Decyzja

