



**Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.**

Wykaz zmian wprowadzonych do statutu KBC BRIC II Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego które wchodzi w życie w dniu ogłoszenia tj. w dniu 30 lipca 2010 r.

art. 12 ust 2 oraz ust 3 Statutu

Brzmienie dotychczasowe:

2. Cel Subfunduszu HORIZON Kredyt Bank BRIC 1. -----

Głównym celem Subfunduszu jest dostarczenie akcjonariuszom najwyższej możliwej stopy zwrotu, inwestując w instrumenty negocjacyjne i w środki płynne, z których zyski są wykorzystywane do zawarcia transakcji „swap”, w granicach określonych prawem, z wiodącymi instytucjami finansowymi wyspecjalizowanymi w tego rodzaju transakcjach z zachowaniem 100% ochrony wpłaconego kapitału -odpowiednika kwoty w terminie zapadalności (przed potrąceniem kosztów i opłat), w stosunku do początkowej wartości subskrypcyjnej w wysokości 100 PLN. Cel utrzymania początkowej wartości subskrypcji w terminie zapadalności jest przedmiotem gwarancji formalnej udzielonej akcjonariuszom HORIZON Kredyt Bank BRIC 1.-----

3. Polityka inwestycyjna Subfunduszu HORIZON Kredyt Bank BRIC 1: -----

1) Dopuszczalne kategorie aktywów:-----

Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe, instrumenty rynku walutowego, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, depozyty, pochodne instrumenty finansowe, środki pieniężne i wszelkiego rodzaju inne instrumenty, o ile dopuszczone są one do obrotu obowiązującym prawem i odpowiadają celom określonym w pkt 7) poniżej - „Wyznaczona strategia”.-----

1) Dopuszczalne transakcje na instrumentach pochodnych: -----

a) Dla realizacji celu inwestycyjnego Subfundusz może zawierać transakcje walutowe „swap”, w granicach określonych prawem, z wiodącymi instytucjami finansowymi wyspecjalizowanymi w tego rodzaju transakcjach. W tym kontekście Subfundusz zobowiązuje się do przekazania części swoich przyszłych dochodów z inwestycji dla wiodącej(ych) instytucji finansowej(ych) wyspecjalizowanej(ych) w tego rodzaju transakcjach w czasie trwania Subfunduszu. Za to, instytucja(e), o których

mowa zobowiązuje(a) się do przekazania zysku określonego w pkt 7) poniżej - „Wyznaczona strategia”, -----

b) Subfundusz zawiera również kontrakty swap dotyczące stawek oprocentowania, w celu optymalizacji przepływów pieniężnych portfela odpowiednio do zobowiązań, które podejmuje w ramach kontraktów swap, o których mowa w lit. a) powyżej, -----

c) Subfundusz może zawierać umowy, które koncentrują się na ryzyku kredytowym emitentów instrumentów dłużnych. Ryzyko kredytowe to ryzyko, z którego emitent instrumentu dłużnego może się nie wywiązać. Ryzyko kredytowe dotyczy stron, których wiarygodność w momencie zawierania umowy jest równa wiarygodności emitentów, których instrumenty dłużne są w posiadaniu Subfunduszu. Przed zawarciem umowy tego rodzaju, organizacja wspólnego inwestowania (OPC) przekazuje program specjalistycznych działalności do aprobaty CBFA. -----
Instrumenty pochodne wymienione w lit. a) i b) są niezbędne do zrealizowania celu inwestycyjnego i nie mają wpływu na ryzyko Subfunduszu. Instrumenty pochodne, o których mowa w lit. c) służą do pokrywania ryzyka.-----

3) Obligacje i dłużne papiery wartościowe. Aktywa mogą częściowo być inwestowane w obligacje i papiery dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i instytucje publiczne. Średni rating lokat jest ustalony na AA przez agencję ratingową Standard&Poor's lub równoważny rating Moody's lub Fitch lub, jeżeli rating nie jest dostępny, poziom ryzyka nie może być niższy. Podczas wyboru obligacji i papierów dłużnych brane są pod uwagę wszelkie okresy.-----

4) Pożyczki instrumentów finansowych. -----
Subfundusz ma prawo pożyczać instrumenty finansowe w granicach określonych prawem. Pożyczki te nie mają żadnego wpływu na profil ryzyka Subfunduszu, ze względu na to, że: -----

a) zachodzą w ramach zwykłego systemu; w zwykłym systemie Subfundusz nawiązuje wyłączne relacje z właścicielem, którego wybór jest poddany bardzo surowym kryteriom; właściciel gwarantuje zwrot pożyczonych papierów; -----

b) system zarządzania gwarancjami gwarantuje, że Subfundusz jest w stałym posiadaniu co najmniej 100% wartości instrumentów finansowych pożyczonych tytułem gwarancji. Innymi słowy, wartość gwarancji, która może ochronić aktywa Subfunduszu w przypadku, gdyby właściciel nie zwrócił papierów, przekracza wartość pożyczonych papierów. -----

W każdym momencie można zażądać zwrotu instrumentów finansowych. W ten sposób jest gwarancja, że transakcje tego typu nie będą miały wpływu na zarządzanie Subfunduszem. Pożyczka posiadanych przez Subfundusz papierów umożliwia mu osiągnięcie dodatkowych zysków. Właściciel przelewa prowizję dla

spółki zarządzającej. Prowizja ta pochodzi w głównej części z Subfunduszu, po potrąceniu prowizji zarządzającego gwarancjami. -----

Stosunki z kontrpartnerni są regulowane przez standardowe konwencje międzynarodowe. -----

5) Ochrona aktywów przed wahaniami kursów instrumentów finansowych. W celu ochrony aktywów przed wahaniami kursów i pozostając w granicach określonych w statutach, Subfundusz może wykonywać transakcje sprzedaży kontraktów terminowych na waluty i sprzedaży opcji call lub zakupu opcji put na walutach. Transakcje, o których mowa, nie mogą się odnosić do kontraktów negocjowanych na rynku uregulowanym, regularnym, zatwierdzonym i otwartym lub do kontraktów negocjowanych z zatwierdzoną instytucją finansową pierwszego stopnia, wyspecjalizowaną w tego typu transakcjach i która również prowadzi swoją działalność na rynku opcji „over the counter” (OTC - zdecentralizowany, nieregulowany rynek pozagiełdowych instrumentów finansowych). W tym celu, Subfundusz może również sprzedawać waluty terminowe lub wymieniać je w ramach transakcji za obopólną zgodą z instytucjami finansowymi pierwszego stopnia wyspecjalizowanymi w tego rodzaju transakcjach. Cel w zakresie pokrywania tych transakcji pozwala przypuszczać, że istnieje bezpośredni związek między tymi transakcjami a aktywami do pokrycia. To powoduje, że w zasadzie transakcje wyrażone w danej walucie nie mogą, w danej kategorii, przewyższyć zarówno waloryzacji wszystkich aktywów wyrażonych w tej samej walucie, jak i okresu posiadania tych aktywów.-----

6) Aspekty społeczne, etyczne i środowiskowe:-----

Wszelki udział (który nastąpił w drodze międzynarodowego konsensusu na przestrzeni pięciu ostatnich dekad) w produkcji broni, której użycie pociąga za sobą niewspółmierne cierpienia ludności cywilnej jest zdecydowanie wykluczony w działalności subfunduszu. Chodzi w szczególności o produkcję min przeciwpiechotnych, bomb i amunicji rozrywającej oraz broni ze zubożonym uranem. -----

7) Wyznaczona strategia. -----

Subfundusz realizuje dwa cele inwestycyjne: utrzymanie 100% początkowej wartości subskrypcyjnej w Dacie Zapadalności, oraz osiągnięcie ewentualnego zysku w zależności od ewentualnego wzrostu indeksu S&P BRIC 40 (EURO) CME Index. $XX\%$ ewentualnego wzrostu ww. indeksu $(=(wartość\ końcowa\ minus\ wartość\ początkowa) / wartość\ początkowa)$ zostanie udostępniona do

podziału w dacie zapadalności, w części powyżej 100% początkowej wartości subskrypcyjnej. -----

8) Termin zapadalności. -----

28 czerwca 2013 r. -----

9) Waluta. -----

Złoty Polski (PLN). -----

10) Wartość początkowa. -----

Średnia kursu Indeksu za pierwsze dziesięć dni wyceny licząc od 2 czerwca 2008 roku (włącznie z tymi dniami), z zastrzeżeniem pkt 13. -----

11) Wartość końcowa. -----

Średnia kursu indeksu na ostatni dzień wyceny danego miesiąca za 12 ostatnich miesięcy przed dniem wyceny, a konkretnie od czerwca 2012 roku do maja 2013 (włącznie z tymi miesiącami), z zastrzeżeniem pkt 13. -----

12) Kurs. -----

Kurs zamknięcia tj. kurs indeksu S&P BRIC 40 (EURO) CME Index, obliczony na zamknięciu giełd i ogłoszony przez podmiot odpowiedzialny (sponsora) tj. Standard & Poor's (lub jego następcy prawnego). -----

13) Dzień wyceny:-----

Dzień giełdowy, w którego trakcie podmiot odpowiedzialny za funkcjonowanie giełdy oblicza i przekazuje do wiadomości kurs Indeksu. -----

Niemniej w przypadku, gdy podmiot odpowiedzialny za funkcjonowanie giełdy dokonałby znaczącej zmiany formuły i/lub metody obliczania indeksu w dniu wyceny lub przed tym dniem i/lub nie mógłby naliczyć i przekazać do wiadomości indeksu (mimo dostępności wszystkich danych), Sicav obliczy indeks w porozumieniu z drugą stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą (którymi) zawarto kontrakt swap, na podstawie ostatniej znanej metody i formuły obliczania indeksu; i/lub w przypadku gdyby na dzień wyceny miało miejsce zdarzenie zakłócające funkcjonowanie rynku (uniemożliwiające obliczenie indeksu) lub wcześniejsze zamknięcie (podmiot odpowiedzialny ogłosiłby w tym dniu zamknięcie rynku wcześniej niż w innych dniach giełdowych), pierwotny dzień wyceny zastąpiony jest kolejnym dniem giełdowym, w trakcie którego nie wystąpiło zdarzenie zakłócające sytuację na rynku oraz nie nastąpiło wcześniejsze zamknięcie giełdy, a który nie jest pierwotnym dniem zamknięcia i nie zastępuje pierwotnego dnia notowań w związku z wystąpieniem zdarzenia zakłócającego sytuację na rynku lub też wcześniejszego zamknięcia giełdy. Niemniej jeżeli przez wszystkie kolejne osiem dni giełdowych po pierwotnym dniu wyceny miałyby miejsce zdarzenie zakłócające sytuację na rynku lub też doszłoby do wcześniejszego zamknięcia giełdy, ostatni z ośmiu dni giełdowych uznany zostanie za pierwotny dzień wyceny Sicav obliczy indeks w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którymi zawarto kontrakt swap na podstawie ostatniej

znanej formuły i metody obliczania indeksu i Sicav poinformuje uczestników o zaistnieniu nadzwyczajnych okoliczności, zmienionych warunkach ustalania wartości początkowej i/lub wartości końcowej okresu oraz o warunkach dotyczących dystrybucji środków zgodnie z realizowanym celem inwestycyjnym. Jeżeli indeks ulegnie zmianie (np. obliczany jest przez innego sponsora [lub] zmieni się metoda naliczania etc.), Sicav podejmie decyzję o tym, w jaki sposób ustalić indeks w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą zawarty został kontrakt swap. W razie zasadniczych zmian indeksu lub zaprzestania naliczania indeksu koszyka, zostanie on zastąpiony innym, pod warunkiem, że nowy indeks będzie reprezentatywny dla obszarów geograficznych i/lub gospodarczych. -----

Brzmienie obecne:

„2. Cel Subfunduszu Horizon Kredyt Bank BRIC 1. -----
a) spłata początkowej ceny subskrypcyjnej za tytuł uczestnictwa w wysokości 100 PLN w terminie zapadalności. Cel ten osiągnięty jest poprzez udzielenie uczestnikom Subfunduszu formalnej gwarancji przez KBC Bank S.A., avenue du Port 2, 1080 Bruksela. -----

Gwarancja formalna nie obejmuje uczestnika, który sprzedaje swoje tytuły przed terminem zapadalności. -----

b) zapewnienie potencjalnej rentowności poprzez inwestowanie w kontrakty „swap” (kontrakty wymiany zobowiązań), o których mowa w art. 12 ust. 3 pkt 3 Statutu, na potrzeby których Subfundusz zbywa część przyszłych dochodów z inwestycji opisanych w art. 12 ust. 3 pkt 1 Statutu.-----

3. Polityka inwestycyjna Subfunduszu Horizon Kredyt Bank BRIC 1:-----

1) Kategorie dopuszczalnych aktywów:-----

Subfundusz może inwestować w zbywalne papiery wartościowe (zwłaszcza obligacje i inne instrumenty dłużne), instrumenty rynku pieniężnego, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, depozyty, produkty pochodne (pochodne instrumenty finansowe), środki pieniężne i wszelkiego rodzaju inne instrumenty, o ile dopuszczone są one do obrotu zgodnie z obowiązującym prawem. Inwestycje te mogą mieć różne terminy zapadalności i daty wypłaty dywidendy dostosowane do terminów zapadalności zobowiązań Subfunduszu wynikających z kontaktów „swap” opisanych w pkt 3). -----

Subfundusz może zwłaszcza inwestować w obligacje notowane na giełdzie emitowane przez „Special Purpose Vehicules” (SPV) zarządzane przez KBC Asset Management S.A. lub jego spółki zależne. Obligacje SPV emitowane są w oparciu o zdywersyfikowany portfel depozytów emitowanych przez instytucje finansowe, a także o obligacje i inne papiery wartościowe. Wybór aktywów bazowych opiera się na kryteriach dotyczących dywersyfikacji i wypłacalności i służy ograniczeniu ryzyka drugiej strony kontraktu. Inne informacje dotyczące kryteriów obowiązujących depozyty, obligacje i inne papiery wartościowe zawarte są w prospektach bazowych SPV. Prospekty te dostępne są na stronie internetowej [<http://www.kbc.be/prospectus/spv>]. Z prezentacją inwestycji Subfunduszu oraz SPV inwestorzy Subfunduszu zapoznać mogą się w rocznym sprawozdaniu i półrocznym sprawozdaniu Sicav, do którego należy Subfundusz. Roczne i półroczne sprawozdanie dostępne są na stronie [<http://www.kbc.be/>].-----

2) Cechy depozytów, obligacji i papierów dłużnych. -----

Średni rating obligacji i innych instrumentów dłużnych w czasie trwania Subfunduszu wynosi minimum „A-” wg skali Standard & Poor’s lub jest równorzędny wg skali Moody’s lub Fitch, lub w przypadku braku ratingu, średni profil ryzyka kredytowego jest co najmniej równorzędny w ocenie zarządzającego. -----

Średni rating obligacji i innych instrumentów dłużnych długoterminowych w chwili rozpoczęcia inwestycji wynosi minimum „A-” wg skali Standard & Poor’s lub jest równorzędny wg skali Moody’s lub Fitch, lub w przypadku braku ratingu, średni profil ryzyka kredytowego jest co najmniej równorzędny w ocenie zarządzającego. -----

Średni rating obligacji i innych instrumentów dłużnych krótkoterminowych w chwili rozpoczęcia inwestycji wynosi minimum „A-1” wg skali Standard & Poor’s lub jest równorzędny wg skali Moody’s lub Fitch, lub w przypadku braku ratingu, średni profil ryzyka kredytowego jest co najmniej równorzędny w ocenie zarządzającego. -----

Przy wyborze obligacji i innych papierów dłużnych pod uwagę brane są wszystkie terminy zapadalności. -----

3) Dopuszczalne transakcje „swap”: -----

Opisane poniżej kontrakty „swap” zawierane są ze stroną lub stronami o najwyższej wiarygodności w granicach określonych prawem. -----

Zastosowanie opisanych poniżej kontraktów „swap” pozostaje bez wpływu na profil ryzyka Subfunduszu. -----

a) W celu osiągnięcia potencjalnej rentowności, Subfundusz zawiera kontrakty „swap”. W ramach ww. kontraktów Subfundusz zbywa część swoich przyszłych dochodów ze swoich inwestycji opisanych w pkt 1 stronie lub stronom na czas trwania Subfunduszu. W zamian, strona lub strony zobowiązuje się zaoferować potencjalną rentowność opisaną w pkt 8. -----

Kontrakty „swap” opisane powyżej są niezbędne dla osiągnięcia celów inwestycyjnych Subfunduszu; technika ta zaś umożliwia osiągnięcie potencjalnej rentowności. -----

b) W razie potrzeby Subfundusz zawiera kontrakty „swap” w celu skorelowania czasów trwania zobowiązań Subfunduszu z przepływami pieniężnymi związanymi z inwestycjami opisanymi w pkt 1. Powyższe kontrakty „swap” niezbędne są do realizacji celów inwestycyjnych, zważywszy na niewystarczającą ilość obligacji i innych instrumentów dłużnych na rynku, których terminy wypłaty dywidendy i terminy zapadalności dopasowane byłyby w pełni do terminów zapadalności zobowiązań Subfunduszu. -----

c) Subfundusz może również zawierać kontrakty „swap” w celu ochrony przed ryzykiem kredytowym ze strony emitentów obligacji i innych instrumentów dłużnych. Dzięki tego rodzaju kontraktowi „swap”, strona lub strony przejmują, w zamian za premię płaconą przez Subfundusz, ryzyko niewypłacalności emitenta obligacji lub innego instrumentu dłużnego znajdującego się w portfelu Subfunduszu. Kontrakty „swap” opisane powyżej zapewniają ochronę ryzyka kredytowego. -----

4) Zobowiązania krótkoterminowe: -----

Subfundusz może zaciągać zobowiązania do wysokości 10% swoich aktywów netto, o ile będą to zobowiązania krótkoterminowe, mające na celu rozwiązanie problemów płynności o charakterze czasowym.-----

5) Pożyczki instrumentów finansowych:-----

Subfundusz może udzielać pożyczek w postaci instrumentów finansowych w granicach ustalonych obowiązującymi przepisami prawa. Udzielone w ten sposób pożyczki pozostają bez wpływu na profil ryzyka Subfunduszu, ponieważ:-----

a) realizowane są w ramach nadrzędnego systemu, w ramach którego, Subfundusz utrzymuje relacje wyłącznie z instytucją nadrzędną, której wybór podlega niezwykle surowym kryteriom selekcji; instytucja nadrzędna gwarantuje zwrot wypożyczonych tytułów, -----

b) system zarządzania gwarancjami zapewnia Subfunduszowi nieprzerwane posiadanie co najmniej 100% wartości instrumentów finansowych wypożyczonych tytułem zabezpieczenia. Innymi słowy, wartość gwarancji, jakie Subfundusz może wykorzystać w przypadku, gdyby instytucja nadrzędna nie zwróciła tytułów, przekracza wartość wypożyczonych tytułów. Zwrotu instrumentów finansowych można żądać w każdym momencie. W ten sposób, zagwarantowane jest, że tego rodzaju transakcje nie będą miały wpływu na zarządzanie Subfunduszem. Pożyczka w postaci posiadanych przez Subfundusz tytułów pozwala Subfunduszowi na osiągnięcie dodatkowej rentowności. Instytucja nadrzędna wypłaca bowiem prowizję spółce zarządzającej. Prowizja ta należna jest w przeważającej części Subfunduszowi tj. potrąca się z niej prowizję administratora gwarancji. -----

Stosunki z innymi stronami [umów swap] podlegają standardowym międzynarodowym umowom. -----

6) Ochrona aktywów przed wahaniami kursów instrumentów finansowych. -----

W celu ochrony aktywów przed wahaniami kursowymi, zgodnie z zasadami wynikającymi ze statutu, Subfundusz może dokonywać transakcji sprzedaży kontraktów terminowych dotyczących walut i sprzedaży opcji *call* lub zakupu opcji *put* dotyczących walut. Transakcje te mogą dotyczyć wyłącznie kontraktów negocjowanych na rynkach regulowanych i prawidłowo funkcjonujących, dopuszczonych do funkcjonowania i otwartych dla ludności, lub też kontraktów negocjowanych z licencjonowaną instytucją finansową o najwyższej wiarygodności, wyspecjalizowaną w tego rodzaju transakcjach, która prowadzi również swoją działalność na rynkach opcji „over the counter” (OTC). W tym samym celu, Subfundusz może również sprzedawać w ramach kontraktów terminowych walutę lub dokonywać na tych zasadach zamiany w ramach transakcji niestandardyzowanych z instytucjami finansowymi o najwyższej wiarygodności, wyspecjalizowanymi w tego rodzaju transakcjach. W ramach realizacji celu w zakresie zabezpieczenia powyższych transakcji, zakłada się, że istnieje bezpośrednia relacja między tymi transakcjami a zabezpieczonymi aktywami. Wynika z tego zasadniczo, że transakcje wyrażone w danej walucie nie mogą z punktu widzenia ich wielkości przekraczać wartości wyceny aktywów nominowanych w tej walucie, ani też okresu posiadania tych aktywów. -----

7) Aspekty społeczne, etyczne i dotyczące ochrony środowiska.-----

Wszelkie udziały w przedsiębiorstwach zbrojeniowych o kontrowersyjnym statucie, co do których

można wnioskować, iż w ciągu pięciu ostatnich dziesięcioleci broń pochodząca z tych przedsiębiorstw była przyczyną nieproporcjonalnych cierpień ludności cywilnej są zdecydowanie wyłączone z Subfunduszu. Dotyczy to zwłaszcza producentów min przeciwpiechotnych, amunicji fragmentującej i broni na zubożony uran.-----

8) Obowiązująca strategia.-----

Subfundusz realizuje dwa cele inwestycyjne: utrzymanie 100% początkowej wartości subskrypcyjnej w dacie zapadalności, oraz osiągnięcie ewentualnego zysku w zależności od ewentualnego wzrostu indeksu S&P BRIC 40 (EURO) CME Index, zgodnie z poniższą zasadą: 60% ewentualnego wzrostu ww. indeksu $(=(\text{wartość końcowa} - \text{wartość początkowa}) / \text{wartość początkowa})$ zostanie udostępniona do podziału w dacie zapadalności, w części powyżej 100% początkowej wartości subskrypcyjnej.-----

9) Termin zapadalności: 28 czerwca 2013 roku. -----

10) Waluta: złoty polski (PLN) -----

11) Wartość początkowa: średnia wartość indeksu za pierwsze dziesięć dni wyceny licząc od 2 czerwca 2008 roku (włącznie). -----

12) Wartość końcowa: średnia wartości indeksu na ostatni dzień wyceny danego miesiąca za 12 ostatnich miesięcy przed dniem wyceny, a konkretnie od czerwca 2012 roku do maja 2013 (włącznie z tymi miesiącami), -----

13) Kurs: kurs zamknięcia tj. wartość indeksu S&P BRIC 40 (EURO) CME Index, obliczony na zamknięciu giełd i ogłoszony przez podmiot odpowiedzialny (sponsora) tj. Standard & Poor's (lub jego następcę prawnego).-----

14) Dzień wyceny:-----

Dzień giełdowy, w którego trakcie podmiot odpowiedzialny za funkcjonowanie giełdy oblicza i przekazuje do wiadomości wartość Indeksu. -----

Niemniej w przypadku, gdy podmiot odpowiedzialny za funkcjonowanie giełdy dokonałby znaczącej zmiany formuły i/lub metody obliczania indeksu w dniu wyceny lub przed tym dniem i/lub nie mógłby naliczyć i przekazać do wiadomości indeksu (mimo dostępności wszystkich danych), Sicav obliczy indeks w porozumieniu z drugą stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą (którymi) zawarto kontrakt swap, na podstawie ostatniej znanej metody i formuły obliczania indeksu; i/lub w przypadku gdyby na dzień wyceny miało miejsce zdarzenie zakłócające funkcjonowanie rynku (uniemożliwiające obliczenie indeksu) lub wcześniejsze zamknięcie (podmiot odpowiedzialny ogłosiłby w tym dniu zamknięcie rynku wcześniej niż w innych dniach giełdowych), pierwotny dzień wyceny zastąpiony jest kolejnym dniem giełdowym, w trakcie którego nie wystąpiło zdarzenie zakłócające sytuację na rynku oraz nie nastąpiło wcześniejsze zamknięcie giełdy, a który nie jest pierwotnym dniem zamknięcia i nie zastępuje pierwotnego dnia notowań w związku z wystąpieniem zdarzenia zakłócającego sytuację na rynku lub też wcześniejszego zamknięcia giełdy. Niemniej jeżeli przez wszystkie kolejne osiem dni giełdowych po pierwotnym dniu wyceny miałyby miejsce zdarzenie zakłócające sytuację na rynku lub też doszłoby do wcześniejszego zamknięcia giełdy, ostatni z ośmiu dni giełdowych uznany zostanie za pierwotny dzień wyceny Sicav obliczy indeks w porozumieniu ze

stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którymi zawarło kontrakt swap na podstawie ostatniej znanej formuły i metody obliczania indeksu i Sicav poinformuje uczestników o zaistnieniu nadzwyczajnych okoliczności, zmienionych warunkach ustalania wartości początkowej i/lub wartości końcowej okresu oraz o warunkach dotyczących dystrybucji środków zgodnie z realizowanym celem inwestycyjnym. -----

Jeżeli indeks ulegnie zmianie (np. obliczany jest przez innego sponsora [lub] zmieni się metoda naliczania etc.), Sicav podejmie decyzję o tym, w jaki sposób ustalić indeks w porozumieniu ze stroną (stronami) o najwyższej wiarygodności, z którą zawarty został kontrakt swap. W razie zasadniczych zmian indeksu lub zaprzestania naliczania indeksu koszyka, zostanie on zastąpiony innym, pod warunkiem, że nowy indeks będzie reprezentatywny dla obszarów geograficznych i/lub gospodarczych.-----„