

## **INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DOTYCZĄCE SUBFUNDUSZU, KTÓRYCH NIE ZAMIESZCZONO W SKRÓCIE PROSPEKTU 27 GRUDNIA 2011 R.**

W przypadku rozbieżności pomiędzy wersją angielską a innymi wersjami językowymi prospektu wiążąca jest wersja angielska.

### **1 Informacje o inwestycjach:**

Informacje uzupełniające do informacji podanych w części zatytułowanej „Informacje o inwestycjach” w skrócie prospektu.

#### **1.1. Cel subfunduszu:**

##### **OCHRONA KAPITAŁU:**

100%, równowartość w dniu zapadalności (przed odliczeniem opłat i podatków), wartości początkowej w dniu subskrypcji 100 PLN: 100 PLN.

Nie udziela się żadnej formalnej gwarancji ani subfunduszowi ani jego uczestnikom.

Głównym celem subfunduszu jest generowanie możliwie największego zysku dla uczestników poprzez inwestowanie w zbywalne papiery wartościowe i aktywa płynne, z których dochód posłuży zawarciu kontraktów swapowych w ramach limitów określonych przez przepisy prawa, z drugą stroną lub stronami wysokiej jakości.

#### **1.2. Polityka inwestycyjna subfunduszu:**

Polityka inwestycyjna będzie realizowana w ramach limitów określonych przepisami prawa i regulacjami.

Subfundusz może zaciągać pożyczki do 10% aktywów netto, o ile są one pożyczkami krótkoterminowymi, których celem jest rozwiązanie przejściowych problemów z płynnością.

Subfundusz może udzielać pożyczek w postaci instrumentów finansowych w ramach limitów określonych przepisami prawa i regulacjami.

W celu ochrony aktywów przed wahaniami kursów wymiany i w ramach limitów określonych w statucie subfundusz może zawierać transakcje dotyczące sprzedaży kontraktów walutowych typu forward a także sprzedaży opcji kupna i zakupu opcji sprzedaży na walutach. Wspomniane transakcje mogą dotyczyć wyłącznie kontraktów będących przedmiotem obrotu na uznanym rynku regulowanym, prawidłowo funkcjonującym i otwartym dla ludności lub będących przedmiotem obrotu przez uznaną instytucję finansową wysokiej jakości specjalizującą się w tego rodzaju transakcjach i działającą na pozagiełdowym rynku opcji. W tym samym celu subfundusz może również sprzedawać waluty w ramach transakcji terminowych lub je wymieniać w prywatnych transakcjach z instytucjami finansowymi wysokiej jakości specjalizującymi się w takich transakcjach. Cel zabezpieczenia wspomnianych powyżej transakcji sugeruje istnienie bezpośredniego związku pomiędzy tymi transakcjami a zabezpieczanymi aktywami, co oznacza, że transakcje realizowane w określonej walucie nie mogą co do zasady przekroczyć, pod względem wolumenu, wartości wyceny wszystkich aktywów w tej samej walucie ani okresu posiadania tych aktywów.

#### **1.3. Profil ryzyka subfunduszu:**

III w skali od 0 (niskie ryzyko) do VI (wysokie ryzyko).

Powyższa ocena ryzyka wskazuje stopień ryzyka związanego z inwestowaniem w instytucję wspólnego inwestowania (UCI) lub subfundusz UCI oferujący ochronę kapitału i stały okres do dnia zapadalności, jeżeli tytuły uczestnictwa zostaną sprzedane przed dniem zapadalności. Ocena ryzyka jest przypisywana na podstawie *średniego standardowego odchylenia kategorii podobnych produktów*. Nowy subfundusz UCI będzie początkowo miał ocenę ryzyka kategorii, do której należy. Z chwilą, gdy subfundusz UCI będzie już miał historię wartości aktywów netto dłuższą niż jeden rok, ocena ryzyka będzie przypisywana w oparciu o roczne standardowe odchylenie zysków w EUR.

**Ryzyko rynkowe.** Ryzyko spadku całego rynku kategorii aktywów wpływającego na ceny i wartości aktywów w portfelu. Na przykład w przypadku funduszu akcji jest to ryzyko spadku na określonym rynku akcji, a w przypadku funduszu obligacji – ryzyko spadku na określonym rynku obligacji. Im większa niestabilność rynku,

na którym instytucja wspólnego inwestowania inwestuje, tym większe ryzyko. Rynki takie podlegają większym wahaniom zysku.

Ryzyko rynkowe dla niniejszego subfunduszu jest „umiarkowane” z następującego powodu: niestabilność rynku papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe. Ryzyko niewywiązania się emitenta lub drugiej strony ze zobowiązań wobec subfunduszu. Ryzyko to istnieje w zakresie, w jakim subfundusz inwestuje w instrumenty dłużne. Jakość dłużnika również wpływa na ryzyko kredytowe (np. z inwestycją w dłużnika o wysokim ratingu takim jak „ocena inwestycyjna” będzie wiązać się mniejsze ryzyko kredytowe niż w przypadku inwestycji w dłużnika o niskim ratingu takim jak „ocena spekulacyjna”). Zmiany jakości dłużnika mogą wpływać na ryzyko kredytowe.

Ryzyko rozliczenia. Ryzyko nierozliczenia transakcji poprzez system płatności zgodnie z oczekiwaniami ze względu na niedokonanie przez drugą stronę płatności lub przeniesienia własności bądź ich niezgodności z pierwotnymi warunkami. Ryzyko to istnieje w zakresie, w jakim instytucja wspólnego inwestowania dokonuje inwestycji w regionach, w których rynki finansowe nie są jeszcze dobrze rozwinięte. Ryzyko to jest niewielkie w regionach, w których rynki finansowe są dobrze rozwinięte.

Ryzyko płynności. Ryzyko niemożliwości zlikwidowania pozycji w terminie i po rozsądnej cenie. Oznacza to, że instytucja wspólnego inwestowania może zlikwidować swoje aktywa wyłącznie po mniej korzystnej cenie lub po pewnym okresie. Ryzyko istnieje, jeżeli instytucja wspólnego inwestowania dokonuje inwestycji w instrumenty, dla których rynek nie istnieje lub istnieje rynek wyłącznie o niewielkiej płynności; na przykład w przypadku inwestycji nienotowanych na giełdach i bezpośrednich inwestycji w nieruchomości. Pozagiełdowe instrumenty pochodne również może cechować brak płynności.

Ryzyko kursowe lub walutowe. Ryzyko wpływu zmian kursów wymiany na wartość inwestycji. Ryzyko to istnieje wyłącznie w zakresie, w jakim instytucja wspólnego inwestowania dokonuje inwestycji w aktywa nominowane w walucie, która zachowuje się inaczej niż waluta subfunduszu. Na przykład subfundusz nominowany w USD nie będzie narażony na ryzyko kursowe w przypadku inwestycji w obligacje lub akcje nominowane w USD, ale będzie narażony na ryzyko kursowe w przypadku inwestycji w obligacje lub akcje nominowane w EUR.

Ryzyko depozytariusza. Ryzyko utraty aktywów przechowywanych w depozycie wskutek niewypłacalności, niedbalstwa lub oszustwa ze strony depozytariusza lub jego zleceniobiorcy.

Ryzyko koncentracji. Ryzyko dotyczące dużej koncentracji inwestycji w określonych aktywach lub na określonych rynkach. Oznacza to, że wyniki tych aktywów lub rynków będą mieć znaczny wpływ na wartość portfela instytucji wspólnego inwestowania. Im większa dywersyfikacja portfela instytucji wspólnego inwestowania, tym mniejsze ryzyko koncentracji. Na przykład ryzyko to będzie również większe na bardziej wyspecjalizowanych rynkach (np. określony region, sektor lub zakres przedmiotowy) niż na bardzo zdwersyfikowanych rynkach (np. alokacja na cały świat).

Ryzyko wyników. Ryzyko dla zysków, w tym fakt, że ryzyko może różnić się w zależności od wyborów dokonywanych przez każdą instytucję wspólnego inwestowania, a także istnienie lub nieistnienie zabezpieczenia osoby trzeciej lub jego ograniczenia. Ryzyko częściowo zależy od ryzyka rynkowego i stopnia aktywności zarządzania przez zarządcę.

Ryzyko wyników dla niniejszego subfunduszu jest „umiarkowane” z następującego powodu: niestabilność rynku papierów wartościowych.

Ryzyko kapitałowe. Ryzyko dla kapitału, w tym potencjalne ryzyko zmniejszenia kapitału wskutek wykupu tytułów uczestnictwa i wypłaty zysków powyżej zwrotu z inwestycji. Ryzyko to można zmniejszyć poprzez minimalizowanie strat, ochronę kapitału lub gwarancję kapitału.

Ryzyko elastyczności. Brak elastyczności w ramach produktu, w tym ryzyko wykupu przed dniem zapadalności, oraz ograniczenia dotyczące przejścia do innych usługodawców. Ryzyko to oznacza, że instytucja wspólnego inwestowania nie jest w stanie podejmować pożądaných działań w określonym czasie. Może być większe w przypadku instytucji wspólnego inwestowania lub inwestycji podlegających restrykcyjnym przepisom prawa lub regulacjom.

Ryzyko inflacji. Ryzyko zależne od inflacji. Dotyczy, na przykład, obligacji o długim okresie zapadalności i stałym zysku.

Ryzyko inflacji dla niniejszego subfunduszu jest „umiarkowane” z następującego powodu: wrażliwość subfunduszu na stopy procentowe.

Czynniki środowiskowe. Niepewność dotycząca zmienności czynników środowiskowych (takich jak przepisy podatkowe lub zmiany przepisów prawa lub regulacji), które mogłyby wpływać na sposób funkcjonowania instytucji wspólnego inwestowania.

## 2. Informacje o spółce:

Informacje uzupełniające do informacji podanych w części zatytułowanej „Informacje o spółce” w skrócie prospektu.

### 2.1. Prowizje i opłaty:

Prowizja dla biegłego rewidenta: 1800 EUR rocznie (bez podatku VAT), rewaloryzowana corocznie.

### 2.2. Preferencyjne prowizje:

Nie dotyczy.

### 2.3. Umowy o dzielenie prowizji i rabaty:

Podmiot zarządzający może dzielić się prowizją z dystrybutorem oraz podmiotami instytucjonalnymi lub zawodowymi.

Dzielenie się prowizją nie wpływa na wielkość prowizji z tytułu zarządzania płaconej przez subfundusz podmiotowi zarządzającemu. Prowizja z tytułu zarządzania podlega ograniczeniom określonym w statucie. Ograniczenia te mogą zostać zmienione wyłącznie za zgodą walnego zgromadzenia uczestników.

Podmiot zarządzający zawarł umowę o dystrybucję z dystrybutorami w celu ułatwienia szerszej dystrybucji tytułów uczestnictwa subfunduszu dzięki wykorzystaniu wielu kanałów dystrybucji.

W interesie uczestników, subfunduszu i dystrybutora jest sprzedaż możliwie jak największej liczby tytułów uczestnictwa i w konsekwencji maksymalizacja aktywów subfunduszu. W związku z tym nie istnieje w tym względzie żaden konflikt interesów.

## 3. Informacje dotyczące obrotu tytułami uczestnictwa:

Informacje uzupełniające do informacji podanych w części zatytułowanej „Informacje dotyczące obrotu tytułami uczestnictwa” w skrócie prospektu.

### 3.1. Prawa głosu uczestników:

Zgodnie ze statutem i Kodeksem spółek uczestnikom przysługuje prawo głosu na walnym zgromadzeniu uczestników proporcjonalnie do liczby ich tytułów uczestnictwa.

### 3.2. Likwidacja:

Walne zgromadzenie działające z zachowaniem kworum i większości przewidzianych w 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 *Sicav* stał się niższy niż dwie trzecie minimalnego kapitału przewidzianego w art. 5 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 *Sicav* stał się niższy niż jedna czwarta minimalnego kapitału określonego w art. 5 Statutu. Wówczas 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.

Niniejszym czyni się odwołanie się do obowiązujących przepisów Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r.

### 3.3. Zawieszenie wykupu tytułów uczestnictwa:

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

*Sicav* może zawiesić naliczanie 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 zawieszane, 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 aktywami 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 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 i 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 dokonania 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*.